



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

México, D.F., a 4 de abril de 2011

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 2009 y 2010, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010. 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.

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 2009 y 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

PricewaterhouseCoopers, S.C.



C. P. C. Miguel Ángel Álvarez Flores  
Socio de Auditoría

# BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010  
(En miles de pesos) (Notas 1 y 2)

	Notas	2009	2010
<b>ACTIVO</b>			
Circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 29,941,488	\$ 20,942,531
Inversiones temporales		8,902,346	10,446,840
		38,843,834	31,389,371
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	3	18,399,183	17,701,125
Otras cuentas y documentos por cobrar, neto		3,530,546	4,180,233
Cuentas corrientes por cobrar con compañías afiliadas		135,723	196,310
Derechos de transmisión y programación	4	4,372,988	4,004,415
Inventarios, neto		1,665,102	1,254,536
Otros activos circulantes		1,435,081	1,117,740
Suma el activo circulante		68,382,457	59,843,730
Instrumentos financieros derivados	9	1,538,678	189,400
Derechos de transmisión y programación	4	5,915,459	5,627,602
Inversiones	5	6,720,636	21,837,453
Inmuebles, planta y equipo, neto	6	33,071,464	38,651,847
Activos intangibles y cargos diferidos, neto	7	10,859,251	10,241,007
Otros activos		80,431	79,588
Suma el activo		\$ 126,568,376	\$ 136,470,627

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

**PASIVO**

## A corto plazo:

Deuda a corto plazo y porción circulante de deuda a largo plazo	8	\$	1,433,015	\$	1,469,142
Porción circulante de arrendamientos financieros a largo plazo	8		235,271		280,137
Proveedores			6,432,906		7,472,253
Depósitos y anticipos de clientes			19,858,290		18,587,871
Impuestos por pagar			940,975		1,443,887
Intereses por pagar			464,621		750,743
Beneficios a empleados			200,215		199,638
Cuentas corrientes por pagar con compañías afiliadas			34,202		48,753
Instrumentos financieros derivados	9		—		74,329
Otros pasivos acumulados			2,577,835		2,982,309
Suma el pasivo a corto plazo			32,177,330		33,309,062
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	8		41,983,195		46,495,660
Arrendamientos financieros a largo plazo, neto de porción circulante	8		1,166,462		349,674
Instrumentos financieros derivados	9		523,628		103,528
Depósitos y anticipos de clientes			1,054,832		495,508
Otros pasivos a largo plazo			3,078,411		2,747,494
Impuestos a la utilidad diferidos	19		1,765,381		681,797
Beneficios a empleados por retiro y terminación	10		346,990		430,143
Suma el pasivo			82,096,229		84,612,866
Compromisos y contingencias	11				

**CAPITAL CONTABLE**

Capital social emitido, sin valor nominal	12		10,019,859		10,019,859
Prima en emisión de acciones			4,547,944		4,547,944
			14,567,803		14,567,803
Utilidades retenidas:	13				
Reserva legal			2,135,423		2,135,423
Utilidades por aplicar			17,244,674		23,583,384
Utilidad neta del año			6,007,143		7,683,389
			25,387,240		33,402,196
Otros componentes de la utilidad integral acumulada, neto	14		3,401,825		3,251,109
Acciones recompradas	12		(5,187,073)		(6,156,625)
			23,601,992		30,496,680
Suma la participación controladora			38,169,795		45,064,483
Participación no controladora	15		6,302,352		6,793,278
Suma el capital contable			44,472,147		51,857,761
Suman el pasivo y el capital contable		\$	126,568,376	\$	136,470,627

# ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010  
(En miles de pesos, excepto utilidad por CPO) (Notas 1 y 2)

	Notas	2008	2009	2010
Ventas netas	22	\$ 47,972,278	\$ 52,352,501	\$ 57,856,828
Costo de ventas (excluye depreciación y amortización)		21,556,025	23,768,369	26,294,779
Gastos de venta (excluye depreciación y amortización)		3,919,163	4,672,168	4,797,700
Gastos de administración (excluye depreciación y amortización)		3,058,168	3,825,507	4,602,415
Depreciación y amortización	6 y 7	4,311,115	4,929,589	6,579,325
Utilidad de operación	22	15,127,807	15,156,868	15,582,609
Otros gastos, neto	17	952,139	1,764,846	567,121
Costo integral de financiamiento, neto	18	830,882	2,973,254	3,028,645
Participación en las pérdidas de afiliadas, neto	5	1,049,934	715,327	211,930
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		12,294,852	9,703,441	11,774,913
Impuestos a la utilidad	19	3,564,195	3,120,744	3,258,986
Utilidad neta consolidada		8,730,657	6,582,697	8,515,927
Utilidad neta de la participación no controladora	15	927,005	575,554	832,538
Utilidad neta de la participación controladora	13 y 14	\$ 7,803,652	\$ 6,007,143	\$ 7,683,389
Utilidad neta de la participación controladora por CPO	20	\$ 2.77	\$ 2.14	\$ 2.75

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 2008, 2009 y 2010  
(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 2008	\$ 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
Recompra de acciones	–	–	–	–	(1,357,072)	(1,357,072)	–	(1,357,072)
Venta de acciones recompradas	–	–	(304,470)	–	387,520	83,050	–	83,050
Incremento en la participación no controladora	–	–	–	–	–	–	490,926	490,926
Utilidad en la adquisición de participación no controladora en una subsidiaria de Sky	–	–	79,326	–	–	79,326	–	79,326
Compensación con base en acciones	–	–	556,711	–	–	556,711	–	556,711
Utilidad integral	–	–	7,683,389	(150,716)	–	7,532,673	–	7,532,673
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>\$ 10,019,859</b>	<b>\$ 4,547,944</b>	<b>\$ 33,402,196</b>	<b>\$ 3,251,109</b>	<b>\$ (6,156,625)</b>	<b>\$ 45,064,483</b>	<b>\$ 6,793,278</b>	<b>\$ 51,857,761</b>

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, 2009 y 2010  
(En miles de pesos) (Notas 1 y 2)

	2008	2009	2010
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 12,294,852	\$ 9,703,441	\$ 11,774,913
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	211,930
Depreciación y amortización	4,311,115	4,929,589	6,579,325
Deterioro de activos de larga duración y otra amortización	669,222	1,224,450	354,725
Provisión de cuentas incobrables y cancelación de créditos	337,478	897,162	675,929
Beneficios a empleados por retiro y terminación	5,467	58,196	98,397
Utilidad en disposición de inversiones	—	(90,565)	(1,113,294)
Intereses ganados	—	(19,531)	—
Cancelación de inversiones	405,111	—	—
Prima por pago anticipado de documentos por pagar garantizados	—	—	100,982
Compensación con base en acciones	222,046	371,783	556,711
Instrumentos financieros derivados	(895,734)	644,956	804,971
Intereses pagados	2,529,221	2,832,675	3,289,198
Pérdida (utilidad) cambiaria no realizada, neto	4,981,960	(1,003,537)	(1,460,284)
	25,910,672	20,263,946	21,873,503
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar, neto	(1,094,389)	(1,082,292)	54,958
(Aumento) disminución en derechos de transmisión y programación	(1,186,991)	(674,645)	654,843
(Aumento) disminución en inventarios	(375,153)	(45,148)	402,874
Aumento en otras cuentas y documentos por cobrar y otros activos circulantes	(391,399)	(1,347,376)	(308,295)
Aumento (disminución) en proveedores	1,577,231	(80,920)	(230,648)
(Disminución) aumento en depósitos y anticipos de clientes	(1,187,734)	2,242,021	(1,822,956)
Aumento en otros pasivos, impuestos por pagar e impuestos diferidos	1,744,395	158,066	661,198
Disminución en beneficios a empleados por retiro y terminación	(81,314)	(16,035)	(17,176)
Impuestos a la utilidad pagados	(2,657,525)	(4,282,042)	(4,403,393)
	(3,652,879)	(5,128,371)	(5,008,595)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	22,257,793	15,135,575	16,864,908

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

	2008	2009	2010
<b>Actividades de inversión:</b>			
Inversiones temporales, neto	(5,420,106)	(524,158)	(1,351,497)
Cuentas corrientes con compañías afiliadas, neto	(89,826)	(2,309)	(103,295)
Inversiones conservadas a vencimiento y disponibles para su venta	(183,057)	(3,051,614)	(373,063)
Disposición de inversiones conservadas a vencimiento y disponibles para su venta	1,269,875	10,000	234,158
Inversiones en obligaciones convertibles	—	—	(13,966,369)
Inversiones en afiliadas y otras inversiones	(1,982,100)	(809,625)	(2,418,502)
Disposición de inversiones	109,529	57,800	1,807,419
Adiciones de inmuebles, planta y equipo	(5,191,446)	(6,410,869)	(11,306,013)
Bajas de inmuebles, planta y equipo	91,815	248,148	915,364
Inversiones en crédito mercantil y otros activos intangibles	(1,489,174)	(569,601)	(712,070)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(12,884,490)	(11,052,228)	(27,273,868)
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2018	5,241,650	—	—
Emisión de Certificados Bursátiles con vencimiento en 2020	—	—	10,000,000
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2040	—	7,612,055	—
Prepago de documentos por pagar con vencimiento en 2013 de Sky	(122,886)	—	—
Prepago de documentos garantizados por pagar con vencimiento en 2015 y crédito bancario de Cablemás	—	—	(2,876,798)
Pago de deuda en moneda nacional	(480,000)	(1,162,460)	(1,050,000)
Pago de deuda en moneda extranjera	—	(1,206,210)	(32,534)
Pago de arrendamientos financieros	(97,263)	(151,506)	(262,013)
Otros incrementos en la deuda	798	46,555	230,000
Intereses pagados	(2,407,185)	(2,807,843)	(3,003,076)
Recompra y venta de acciones	(1,112,568)	(677,185)	(1,274,022)
Pago de dividendos	(2,229,973)	(9,163,857)	—
Participación no controladora	(332,029)	76,344	(243,558)
Instrumentos financieros derivados	(346,065)	(206,776)	(52,535)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	(1,885,521)	(7,640,883)	1,435,464
Efecto cambiario en efectivo y equivalentes de efectivo	131,854	(105,530)	(44,115)
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,619,636	(3,663,066)	(9,017,611)
Efectivo y equivalentes de efectivo por consolidación de Cablemás, TVI y ciertos negocios de TVI en 2008, 2009 y 2010, respectivamente	483,868	21,509	18,654
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	25,479,541	33,583,045	29,941,488
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 33,583,045	\$ 29,941,488	\$ 20,942,531

# NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010  
(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").

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.

Hasta el 31 de diciembre de 2007, el Grupo reconoció los efectos de la inflación en sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIF. A partir del 1 de enero de 2008, las NIF requieren que una empresa descontinúe el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros cuando la inflación general aplicable a una entidad en particular sea menor 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, no incluyen ajustes para reconocer los efectos de la inflación durante esos años. La inflación acumulada medida por el INPC por los tres años terminados el 31 de diciembre de 2010, fue de 15.2%.

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.

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 2010.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 31 de marzo de 2011, por la Vicepresidencia de Administración y Finanzas del Grupo.



## (b) Subsidiarias del Grupo

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo está constituido por la Compañía y sus entidades consolidadas, incluyendo las siguientes:

Entidades consolidadas	% de Participación de la Compañía <sup>(1)</sup>	Segmentos de negocios <sup>(2)</sup>
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
Editorial Televisa, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Editoriales
Innova S. de R. L. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "Sky") <sup>(3)</sup>	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%	Cable y Telecomunicaciones 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

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

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

<sup>(3)</sup> Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo ha identificado a Sky como una entidad de interés variable y al Grupo como el beneficiario primario de la inversión en esta entidad. El Grupo mantiene un interés del 58.7% en Sky, que proporciona servicios de televisión vía satélite en México, Centroamérica y la República Dominicana.

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 en México. 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 período determinado, sujeto a renovación, de conformidad con las disposiciones legales en México. Adicionalmente, los negocios del Grupo de Sky en Centroamérica y la República Dominicana requieren concesiones (licencias) o permisos otorgados por las autoridades regulatorias locales por un período determinado sujeto a renovación de conformidad con leyes locales. Al 31 de diciembre de 2010, las fechas de vencimiento de las concesiones y los permisos otorgados al Grupo, son las siguientes:

Segmentos	Fechas de vencimiento
Televisión Abierta	En 2021
Sky	Varias de 2015 a 2027
Cable y Telecomunicaciones	Varias de 2013 a 2039
Otros Negocios:	
Radio	Varias de 2015 a 2016 <sup>(1)</sup>
Juegos	En 2030

<sup>(1)</sup> Las concesiones de tres estaciones de Radio en Guadalajara y Mexicali vencieron en 2008 y 2009, y su renovación fue solicitada oportunamente ante las autoridades regulatorias mexicanas, pero se encuentra aún pendiente 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.

### **(c) Conversión de moneda extranjera**

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

Los activos, pasivos y resultados de operación de subsidiarias y afiliadas extranjeras, son convertidos primero a NIF y posteriormente a pesos mexicanos. Los activos y pasivos de 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.

### **(d) Efectivo y 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.

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 conservados a vencimiento. Las inversiones temporales están valuadas a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, los equivalentes de efectivo y las inversiones temporales 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 1.0% para los depósitos en dólares estadounidenses y 5.9% por los depósitos en moneda nacional en 2009 y aproximadamente 0.58% para los depósitos en dólares estadounidenses y 4.67% por los depósitos en moneda nacional en 2010.

### **(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 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.

### **(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. Si se determina que un activo financiero o grupo de activos financieros han mantenido un decremento que no sea temporal en su valor, se reconoce un cargo a resultados en el periodo correspondiente.

Para activos financieros clasificados como conservados a 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 crediticias 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 cinco y 20 años para mejoras a inmuebles, entre tres y 20 años para equipo técnico y entre tres y 10 años para otras propiedades y equipo.

### **(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. 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 diferan 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.

Con respecto a las ventas de productos o servicios múltiples, el Grupo evalúa si tiene evidencia del valor razonable para cada producto o servicio. Por ejemplo, el Grupo vende los servicios de televisión por cable, Internet y telefonía en paquete a ciertos suscriptores, a una tarifa más baja de la que el suscriptor pagaría por adquirir cada servicio en forma individual. Los ingresos por suscripción recibidos de estos suscriptores son asignados a cada producto de manera proporcional con base en el valor razonable de cada uno de los servicios respectivos.

### **(n) Beneficios a empleados por retiro y terminación**

Existen planes de pensiones y otros beneficios 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. Los costos de beneficios por terminación son directamente reconocidos como una provisión en resultados, sin el diferimiento de cualquier costo no reconocido por servicios pasados o por ganancias o pérdidas actuariales.

La participación de los trabajadores en la utilidad, requiere ser pagada en México bajo ciertas circunstancias y es reconocida en los estados consolidados de resultados como un beneficio directo a los empleados.

#### **(o) Impuestos sobre la renta**

Los impuestos a la utilidad 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 2008, 2009 y 2010, 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, *Pagos basados 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 \$222,046, \$371,783 y \$556,711 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

#### **(s) NIF recientemente emitidas**

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 que inicien no después del 1 de enero de 2012. El Grupo tiene listo un plan para cumplir con dichas regulaciones y empezará a reportar su información financiera de acuerdo con IFRS en el primer trimestre de 2012. En la fase actual de implementación, el Grupo se encuentra en el proceso de determinar cifras estimadas por los impactos relevantes derivados de la adopción inicial de IFRS.

En diciembre 2009, el CINIF emitió NIF, que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2011, como sigue:

La NIF B-5, *Información financiera por segmentos*, sustituye al Boletín B-5, *Información financiera por segmentos*, y 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 en 2011 no tendrá un efecto material en las revelaciones de los estados financieros consolidados del Grupo.

La NIF B-9, *Información financiera a fechas intermedias*, sustituye al Boletín B-9, *Información financiera a fechas intermedias*, y 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 en 2011 vayan a tener un efecto significativo en sus estados financieros consolidados a fechas intermedias.

En el tercer trimestre de 2010, el CINIF emitió nuevas reglas bajo NIF, como sigue:

*Mejoras a las Normas de Información Financiera 2011* incluye dos secciones: (i) modificaciones a ciertas NIF, que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las compañías, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2011; y (ii) modificaciones a ciertas NIF por precisiones en el lenguaje, para propósitos de claridad y mejor entendimiento y que no generan cambios contables. Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes: (i) presentación del balance general inicial cuando haya ajustes retrospectivos; (ii) presentación opcional del rubro de efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo; (iii) intereses devengados por cobrar de difícil recuperación; (iv) instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura: efectos excluidos de la efectividad de coberturas, transacciones pronosticadas intragrupo, cobertura de una porción de un portafolio, cuentas de margen, e imposibilidad de establecer una relación de cobertura por una porción de la vigencia del instrumento de cobertura; (v) definición de parentesco en partes relacionadas; (vi) arrendamientos: tasas de descuentos a utilizar en arrendamientos capitalizables, revelaciones en arrendamientos capitalizables, y ganancia o pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso. La Administración de la Compañía estima que estas mejoras a las NIF no tendrán un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

En el cuarto trimestre de 2010, el CINIF emitió nuevas NIF, como sigue:

La NIF C-4, *Inventarios*, sustituye al Boletín C-4, *Inventarios*, y entrará en vigor a partir de 1 de enero de 2011. Esta nueva norma establece la valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los inventarios en el estado de posición financiera de una entidad. La adopción de la NIF C-4 en 2011 se estima que no tendrá un efecto material en la posición financiera, los resultados de operaciones y las revelaciones del Grupo.

La NIF C-5, *Pagos anticipados*, sustituye al Boletín C-5, *Pagos anticipados*, y entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2011. Esta nueva norma establece la valuación, presentación y revelación relativa a los pagos anticipados en el estado de posición financiera de una entidad. La NIF C-5, requiere que los pagos anticipados hechos por una entidad para la adquisición de inventarios, propiedades, planta y equipo, y otros activos similares deban ser presentados por separado en el estado de posición financiera. La adopción de la NIF C-5 en 2011, se estima que no tendrá un efecto material en el estado de posición financiera y las revelaciones del Grupo.

La NIF C-6, *Propiedades, Planta y Equipo*, sustituye al Boletín C-6, *Inmuebles, Maquinaria y Equipo*. Esta nueva norma establece la valuación, presentación y revelación relativa al reconocimiento inicial y posterior de propiedades, planta y equipo en el estado de posición financiera de una entidad. También requiere que cada parte de una partida de propiedades, planta y equipo que tenga un costo que es significativo cuando se compara con el costo total de esa partida y que tenga una vida útil claramente diferente del resto de las partes que componen dicha partida, sea depreciada por separado. Esta NIF es aplicable a partir del 1 de enero de 2011, con excepción de los cambios que resulten de la segregación de las partes previamente mencionadas. Para aquellas entidades que no hayan realizado dicha segregación, este requerimiento será aplicable a los periodos que inicien el 1 de enero de 2012. El Grupo se encuentra evaluando actualmente el impacto que tendrá esta norma en sus estados financieros consolidados.

La NIF C-18, *Obligaciones Asociadas con el Retiro de Propiedades, Planta y Equipo*, establece las normas para el reconocimiento inicial y posterior de una provisión relativa a las obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, planta y equipo, y entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2011. La adopción de la NIF C-18 en 2011 se estima que no tendrá un efecto material en la posición financiera, los resultados de operaciones y revelaciones del Grupo.

## 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 Monterrey y otras áreas en el norte de México. 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 a designar la mayoría del consejo de administración de TVI), 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 Nota 7).

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 ajuste al precio de compra de conformidad con los términos del contrato de adquisición respectivo 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 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 del 1 junio de 2008, el Grupo tiene una participación controladora en Cablemás como resultado de un cambio contractual de gobierno corporativo (el derecho a designar la mayoría del Consejo de Administración de Cablemás), 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). El 31 de marzo de 2011, los accionistas de Cablemás aprobaron, entre otros asuntos, un incremento de capital en Cablemás, mediante el cual una subsidiaria controlada en su totalidad por la Compañía incrementó su interés en Cablemás del 58.3% al 90.8%.

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 en diciembre de 2007, en relación con la adquisición de la mayoría de los activos de Bestel antes mencionada. En julio de 2009, TVI prepagó este préstamo a través de un intercambio con la Compañía del cual el principal tiene un valor contable de U.S.\$42.1 millones de dólares (\$578,284) por el 15.4% de la participación no controladora que tiene TVI en Cablestar y \$85,580 en efectivo. Como resultado de esta transacción entre accionistas, el Grupo reconoció una utilidad neta de \$62,143, que aumentó las utilidades acumuladas de la participación controladora en el capital contable consolidado.



En junio de 2010, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes otorgó al consorcio formado por Telefónica Móviles de México, S.A. de C.V. ("Telefónica"), el Grupo y Megacable Holdings, S.A.B. de C.V. ("Megacable"), una opinión favorable en la licitación de un contrato de 20 años para arrendar un par de hilos de fibra óptica de la Comisión Federal de Electricidad, o "CFE". La empresa, Grupo de Telecomunicaciones de Alta Capacidad, S.A.P.I. de C.V. ("GTAC"), en la cual una subsidiaria de Telefónica, una subsidiaria de la Compañía y una subsidiaria de Megacable tienen una participación accionaria en partes iguales, fue objeto de un contrato para arrendar 19,457 kilómetros de fibra óptica de la CFE, junto con la concesión correspondiente para operar una red pública de telecomunicaciones. En junio de 2010, el Grupo realizó una aportación de capital de \$54,667 en relación con su interés del 33.3% en GTAC. GTAC estima que la red estará en condiciones de ofrecer servicios comerciales en la segunda mitad de 2011 (ver Nota 5).

En julio de 2010, el Grupo vendió su participación del 25% en Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A. de C.V. y sus subsidiarias (colectivamente "Volaris") por un importe total de U.S.\$80.6 millones de dólares (\$1,042,836) en efectivo. Las aportaciones de capital que el Grupo realizó en Volaris desde octubre de 2005 equivalen a U.S.\$49.5 millones de dólares (\$574,884). Como resultado de esta disposición, el Grupo reconoció una utilidad neta de \$783,981, la cual fue registrada como otros gastos, neto, en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 (ver Nota 17).

El 20 de diciembre de 2010, la Compañía, Univision y otras partes relacionadas, completaron ciertas operaciones previamente anunciadas en octubre de 2010. Como resultado, en diciembre de 2010, el Grupo: (i) realizó una inversión en efectivo de U.S.\$1,255 millones de dólares en Broadcasting Media Partners, Inc. ("BMP"), la empresa controladora de Univision, a cambio de una participación accionaria en la cantidad de U.S.\$130 millones de dólares (\$1,613,892), que representan el 5% en las acciones comunes en circulación de BMP y en Obligaciones Convertibles con una tasa de interés anual del 1.5% y vencimiento en 2025, emitidas por un monto de U.S.\$1,125 millones de dólares (\$13,904,222) y que inicialmente son convertibles en un 30% adicional del capital social conformado por acciones comunes de BMP a opción de la Compañía, sujeto a las leyes y regulaciones aplicables en los Estados Unidos, así como ciertas condiciones acordadas entre las partes; y (ii) vendió a BMP su participación accionaria del 50% en TuTv, LLC ("TuTv") por un monto en efectivo de U.S.\$55 millones de dólares (\$681,725). En relación con esta inversión neta en efectivo por U.S.\$1,200 millones de dólares, (i) fue modificado el Contrato de Licencia de Programación ("PLA") entre Televisa y Univision a partir del 1 de enero de 2011, el cual incluye un incremento en el porcentaje de regalías de Univision, así como una extensión de su vigencia de 2017 al 2020, y en prorrogar ciertas condiciones por lo menos hasta 2025; (ii) el Grupo obtuvo una opción para adquirir una participación accionaria adicional del 5% en el capital social de BMP a valor de mercado en una fecha futura, sujeto a leyes y regulaciones aplicables en los Estados Unidos, así como a ciertas condiciones acordadas entre las partes; y (iii) Televisa y Univision firmaron un PLA adicional, bajo el cual, el Grupo tiene el derecho de difundir cierta programación de Univision en México a partir del 1 de enero de 2011 (ver Notas 5 y 11).

### 3. Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto

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

	2009	2010
Documentos por cobrar a clientes recibidos como depósitos y anticipos que no generan intereses	\$ 14,515,450	\$ 13,313,673
Cuentas por cobrar a clientes por servicios de publicidad y otros así como el impuesto al valor agregado correspondiente a dichos servicios	5,430,943	5,966,189
Estimación para cuentas incobrables	(1,547,210)	(1,578,737)
	\$ 18,399,183	\$ 17,701,125

### 4. Derechos de transmisión y programación

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

	2009	2010
Derechos de transmisión	\$ 6,133,176	\$ 5,792,029
Programación	4,155,271	3,839,988
	10,288,447	9,632,017
Porción no circulante de:		
Derechos de transmisión	3,790,714	3,724,547
Programación	2,124,745	1,903,055
	5,915,459	5,627,602
Porción circulante de derechos de transmisión y programación	\$ 4,372,988	\$ 4,004,415



## 5. Inversiones

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

	2009	2010	% de Participación al 31 de diciembre de 2010
<b>Valuadas por el método de participación:</b>			
BMP <sup>(a)</sup>	\$ –	\$ 1,613,892	5%
Gestora de Inversiones Audiovisuales La Sexta, S.A. y subsidiarias (colectivamente, "La Sexta") <sup>(b)</sup>	1,043,752	722,752	40.5%
GTAC <sup>(c)</sup>	–	34,645	33.3%
Ocesa Entretenimiento, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "OCEN") <sup>(d)</sup>	789,001	819,913	40%
Volaris <sup>(e)</sup>	248,162	–	
Otras	301,324	141,435	
	2,382,239	3,332,637	
<b>Otras inversiones a largo plazo:</b>			
Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 <sup>(a)</sup>	–	13,904,222	
Préstamo e intereses por cobrar de La Sexta <sup>(b)</sup>	–	354,942	
Préstamo e intereses por cobrar de GTAC <sup>(c)</sup>	–	384,063	
Inversiones en valores conservadas a vencimiento <sup>(f)</sup>	1,169,611	935,494	
Inversiones disponibles para su venta <sup>(g)</sup>	2,826,457	2,922,625	
Otras	342,329	3,470	
	4,338,397	18,504,816	
	\$ 6,720,636	\$ 21,837,453	

<sup>(a)</sup> El Grupo valúa su inversión del 5% en el capital social de BMP, la compañía controladora de Univision, aplicando el método de participación debido a la capacidad del Grupo para ejercer influencia significativa sobre las operaciones de BMP de conformidad con las NIF. Desde el 20 de diciembre de 2010, el Grupo: (i) posee 526,336 acciones clase "C" del capital social de BMP, que representan el 5% del total de acciones en circulación de BMP, a esa fecha; (ii) mantiene Obligaciones Convertibles de BMP con una tasa de interés anual del 1.5%, y vencimiento en 2025, las cuales pueden ser convertidas en un 30% adicional del capital social de BMP, a opción del Grupo, sujeto a ciertas condiciones y regulaciones; (iii) posee una opción para adquirir una participación accionaria adicional del 5% en el capital social de BMP a valor de mercado en una fecha futura, sujeto a ciertas condiciones y regulaciones; (iv) tiene tres de 20 miembros designados en el Consejo de Administración de BMP; y (v) tiene acordados contratos de licencia de programación con Univision, una subsidiaria de BMP, hasta cuando menos 2020, los cuales están sujetos a una extensión bajo ciertas condiciones. Al 31 de diciembre de 2010, las Obligaciones Convertibles al 1.5% con vencimiento en 2025 están clasificadas como inversiones disponibles para su venta (ver Nota 2).

<sup>(b)</sup> La Sexta opera un canal en televisión abierta en España. Durante 2008 y 2009, el Grupo efectuó aportaciones de capital adicionales en relación a su interés en La Sexta por un monto de €44.4 millones (\$740,495) y €35.7 millones (\$663,082), respectivamente. Durante el primer semestre de 2010 el Grupo hizo préstamos a corto plazo relacionados con su interés del 40.5% en La Sexta, por un monto total de €21.5 millones (\$354,942). En febrero de 2011, estos préstamos fueron capitalizados por la Compañía como una inversión en La Sexta, y el porcentaje de tenencia de la Compañía en esta inversión se incrementó del 40.5% al 40.8%.

<sup>(c)</sup> GTAC es una empresa con una concesión para operar una red pública de telecomunicaciones en México con vencimiento en 2020. En junio de 2010, una subsidiaria de la Compañía otorgó una línea de crédito a largo plazo para proveer financiamiento a GTAC hasta por \$668,217, con una tasa de interés anual de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIE") más 200 puntos base, con vencimiento en diciembre de 2021. Los intereses bajo esta línea de crédito serán pagaderos en las fechas acordadas por las partes entre 2013 y 2021. Al 31 de diciembre de 2010, GTAC había utilizado un monto principal de \$372,083, bajo esta línea de crédito, con sus respectivos intereses por cobrar a esa fecha de \$11,980 (ver Nota 2).

<sup>(d)</sup> 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 2008 y 2009, OCEN pagó dividendos al Grupo por un monto total de \$56,000 y \$56,000, respectivamente. La inversión en OCEN incluye un crédito mercantil por \$359,613 al 31 de diciembre de 2009 y 2010 (ver Nota 16).

<sup>(e)</sup> Volaris es una compañía aérea de bajo costo con una concesión para operar en México y en el extranjero. En 2009, el Grupo hizo aportaciones de capital adicionales en relación a su 25% de participación en Volaris por un monto de U.S.\$5 millones de dólares (\$69,000). El Grupo dispuso de su inversión en Volaris en el tercer trimestre de 2010 (ver Notas 2, 16 y 17).

<sup>(f)</sup> Inversiones en valores conservadas a vencimiento representan documentos por cobrar con vencimientos a largo plazo. Estas inversiones están valuadas al costo. Durante 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 (ver Nota 1 (g)).

<sup>(g)</sup> En el segundo semestre de 2009, el Grupo invirtió un monto de U.S.\$180 millones de dólares en un fondo de telecomunicaciones (ver Nota 1 (g)).

El Grupo reconoció su participación en la pérdida integral de afiliadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, como sigue:

	2008	2009	2010
Participación en pérdidas de afiliadas, neto	\$ (1,049,934)	\$ (715,327)	\$ (211,930)
<b>Otros componentes de utilidad (pérdida) integral de afiliadas:</b>			
Efecto por conversión de moneda extranjera, neto	244,122	(29,319)	(116,879)
(Pérdida) utilidad en otras cuentas de capital contable, neto	(58,109)	39,525	4,598
	\$ (863,921)	\$ (705,121)	\$ (324,211)

## 6. Inmuebles, planta y equipo, neto

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

	2009	2010
Edificios	\$ 9,424,738	\$ 9,466,384
Mejoras a edificios	1,670,084	1,698,781
Equipo técnico	38,838,481	45,520,020
Transpondedores satelitales	1,789,890	3,593,873
Muebles y enseres	836,038	826,076
Equipo de transporte	1,559,816	2,525,029
Equipo de cómputo	3,089,962	3,671,449
Mejoras a locales arrendados	1,383,541	1,303,689
	58,592,550	68,605,301
Depreciación acumulada	(32,145,471)	(36,900,013)
	26,447,079	31,705,288
Terrenos	4,648,171	4,085,914
Inversiones y construcciones en proceso	1,976,214	2,860,645
	\$ 33,071,464	\$ 38,651,847

La depreciación del período aplicada a los resultados ascendió a \$3,867,182, \$4,390,339 y \$5,697,642 en 2008, 2009 y 2010, 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") por 12 transpondedores de banda KU en el satélite IS-9 de Intelsat (ver Nota 8). Adicionalmente, en relación con un contrato de servicios por 15 años por 24 transpondedores en el satélite IS-16 de Intelsat entre Sky, Sky Brasil Servicios Ltda., Intelsat y una de sus afiliadas, el Grupo reconoció en 2010 un pago único por un monto total de U.S.\$138.6 millones de dólares (\$1,697,711), de los cuales U.S.\$27.7 millones de dólares y U.S.\$110.9 millones de dólares fueron pagados en el primer trimestre de 2010 y 2011, respectivamente (ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, el monto de los transpondedores satelitales, neto de su depreciación acumulada, ascendía a \$676,180 y \$1,808,647, 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)):

	2009			2010		
	Valor contable	Amortización acumulada	Valor neto	Valor contable	Amortización acumulada	Valor neto
Activos intangibles de vida indefinida:						
Crédito mercantil			\$ 2,774,189			\$ 2,529,594
Marcas comerciales de						
Publicaciones, TVI y otras			1,264,555			1,396,880
Concesión de cadena de televisión			650,603			650,603
Concesión de Cablemás (ver Nota 2)			1,052,190			1,052,190
Concesión de TVI (ver Nota 2)			262,925			262,925
Concesión de Telecomunicaciones (ver Nota 2)			778,970			767,682
Concesión de Sky			96,042			96,042
Activos intangibles de vida definida y cargos diferidos:						
Licencias y aplicaciones de cómputo	\$ 1,601,562	\$ (755,706)	845,856	\$ 1,881,493	\$ (1,097,123)	784,370
Lista de suscriptores (ver Nota 2)	2,351,177	(884,900)	1,466,277	2,403,535	(1,231,941)	1,171,594
Otros activos intangibles	760,021	(108,092)	651,929	707,806	(160,782)	547,024
Costos financieros por amortizar (ver Nota 8)	1,403,430	(387,715)	1,015,715	1,472,281	(490,178)	982,103
	\$ 6,116,190	\$ (2,136,413)	\$ 10,859,251	\$ 6,465,115	\$ (2,980,024)	\$ 10,241,007

La amortización de activos intangibles y costos financieros diferidos aplicada a resultados en 2008, 2009 y 2010, ascendió a \$503,560, \$603,606 y \$985,827, respectivamente, de los cuales \$58,724, \$64,356 y \$70,668, en 2008, 2009 y 2010, respectivamente, fueron registrados en intereses pagados (ver Nota 18), y \$903 y \$33,476 en 2008 y 2010, respectivamente, fueron registrados 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 2010, fueron como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre 2009	Adquisiciones	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes/reclasificaciones	Ajustes por deterioro (ver Nota 17)	Saldo al 31 de diciembre 2010
<b>Crédito Mercantil:</b>						
Televisión Abierta	\$ 298,676	\$ 86,813	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 385,489
Cable y Telecomunicaciones	1,745,839	–	–	(34,746)	–	1,711,093
Editoriales	617,167	–	–	–	(223,561)	393,606
Otros Negocios	63,483	–	–	(24,077)	–	39,406
Inversiones en afiliadas (ver Nota 5)	49,024	–	–	(22,004)	(27,020)	–
	\$ 2,774,189	\$ 86,813	\$ –	\$ (80,827)	\$ (250,581)	\$ 2,529,594
<b>Marcas Comerciales (ver Nota 2):</b>						
Editoriales	\$ 505,708	\$ –	\$ (283)	\$ 3,667	\$ –	\$ 509,092
Telecomunicaciones	669,495	–	–	–	–	669,495
TVI	89,352	–	–	–	–	89,352
Otros	–	128,941	–	–	–	128,941
	\$ 1,264,555	\$ 128,941	\$ (283)	\$ 3,667	\$ –	\$ 1,396,880

## 8. Deuda y arrendamientos financieros

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

	2009	2010
<b>Deuda en dólares americanos:</b>		
8% Documentos por pagar en 2011 <sup>(1)</sup>	\$ 941,119	\$ 889,142
6% Documentos por pagar en 2018 <sup>(1)</sup>	6,540,000	6,178,800
6.625% Documentos por pagar en 2025 <sup>(1)</sup>	7,848,000	7,414,560
8.50% Documentos por pagar en 2032 <sup>(1)</sup>	3,924,000	3,707,280
6.625% Documentos por pagar en 2040 <sup>(1)</sup>	7,848,000	7,414,560
9.375% Documentos garantizados por pagar en 2015 (Cablemás) <sup>(2)</sup>	2,285,076	–
Préstamo bancario (Empresas Cablevisión) <sup>(3)</sup>	2,943,000	2,780,460
Préstamo bancario (Cablemás) <sup>(2) (3)</sup>	654,000	–
Otra	33,015	–
Total deuda en dólares americanos	33,016,210	28,384,802
<b>Deuda en moneda nacional:</b>		
7.38% Certificados Bursátiles por pagar en 2020 <sup>(4)</sup>	–	10,000,000
8.49% Documentos por pagar en 2037 <sup>(1)</sup>	4,500,000	4,500,000
Otros créditos bancarios <sup>(5)</sup>	2,400,000	1,580,000
Otros créditos bancarios (Sky) <sup>(6)</sup>	3,500,000	3,500,000
Total deuda en moneda nacional	10,400,000	19,580,000
Total de deuda a largo plazo	43,416,210	47,964,802
Menos: Vencimientos a corto plazo	1,433,015	1,469,142
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	\$ 41,983,195	\$ 46,495,660
<b>Arrendamientos financieros:</b>		
Obligación por renta de transpondedores satelitales <sup>(7)</sup>	\$ 1,108,451	\$ 414,921
Otros <sup>(8)</sup>	293,282	214,890
Total de arrendamientos financieros	1,401,733	629,811
Menos: Vencimientos a corto plazo	235,271	280,137
Arrendamientos financieros, neto de porción circulante	\$ 1,166,462	\$ 349,674

<sup>(1)</sup> Los 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) Los Documentos por pagar con vencimiento en 2015 por un monto principal de U.S.\$174.7 millones de dólares al 31 de diciembre de 2009, eran obligaciones quirografarias de Cablemás y sus subsidiarias restringidas y estaban garantizados por dichas subsidiarias restringidas. La tasa de interés anual aplicable a estos Documentos por pagar, incluyendo el efecto por impuestos retenidos, era del 9.858% pagadero semestralmente. En noviembre de 2010, Cablemás prepagó la totalidad de sus Documentos garantizados por pagar por un monto total de U.S.\$183 millones de dólares (\$2,256,716), incluyendo intereses devengados y una prima, así como la totalidad de un préstamo bancario por un monto total de U.S.\$50 millones de dólares (\$622,118), incluyendo intereses devengados. Este refinanciamiento de deuda fue llevado a cabo mediante un préstamo de \$2,500,000 otorgado a Cablemás por una subsidiaria de la Compañía, a una tasa de interés anual del 9.30% y vencimiento en noviembre de 2020 (ver Notas 9 y 17).
- (3) En diciembre de 2007, Empresas Cablevisión y Cablemás contrataron préstamos bancarios 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 por estos préstamos eran pagaderos trimestralmente a la tasa LIBOR más un margen aplicable que podía ir del 0.475% al 0.800% en función de ciertas razones financieras. Como se menciona en el inciso anterior, en noviembre de 2010, Cablemás prepagó la totalidad de su préstamo bancario. En marzo de 2011, Empresas Cablevisión prepagó la totalidad de su préstamo bancario (ver Nota 9).
- (4) En octubre de 2010, la Compañía emitió Certificados Bursátiles con vencimiento en 2020 a una tasa de 7.38%, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., por un monto principal de \$10,000,000. Los intereses de estos Certificados Bursátiles son pagaderos semestralmente. La Compañía, puede a su propia opción, redimir los Certificados Bursátiles en su totalidad o en partes, en cualquier fecha de pago semestral de intereses a un precio igual al mayor del monto principal de los Certificados Bursátiles o el valor presente de los flujos de efectivo futuros, a la fecha de redención, el monto principal y los intereses pendientes de pago de los Certificados Bursátiles descontados a una tasa fija de interés de Bonos semejantes del Gobierno Mexicano. El contrato de los Certificados Bursátiles contiene ciertas restricciones que limitan a la Compañía y a ciertas 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.
- (5) Incluye en 2009 y 2010, los saldos por pagar por un monto principal de \$2,000,000 y \$1,000,000, respectivamente, en relación con cierto contrato de crédito celebrado por la Compañía con un banco mexicano, con vencimientos en 2010 y 2012. Los intereses de este préstamo son del 10.35% anual, pagaderos mensualmente. Bajo los términos de este contrato 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 también incluye en 2009 y 2010, saldos por pagar por un monto principal de \$400,000 y \$580,000, respectivamente, de créditos a corto plazo de TVI, con diferentes tasas de interés anual en el rango de 7.10% y 8.35% y en el rango de TIE más 1.50% y TIE más 3.50% con intereses pagaderos mensualmente.
- (6) El saldo de 2009 y 2010 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. Los intereses anuales de estos dos préstamos estuvieron en el rango de 8.74% y 8.98% hasta el primer trimestre de 2009, y TIE mas 24 puntos base durante el periodo restante hasta su vencimiento, con intereses 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 (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. En la primera mitad de 2010, Intelsat confirmó a Sky que el IS-9 experimentó ciertas anomalías técnicas en su sistema primario de propulsión, acortando la vida del satélite hasta 2012 en lugar de su vida estimada original hasta 2015. Consecuentemente, Sky redujo el valor contable del activo correspondiente y el valor presente de los pagos mínimos de conformidad con el contrato respectivo y con base en la vida útil remanente del IS-9. 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 2011 y 2022.

En marzo de 2011, la Compañía celebró contratos de crédito a largo plazo con cuatro bancos mexicanos por un monto principal total de \$8,600,000, a una tasa de interés anual entre 8.09% y 9.4%, pagadero mensualmente, y vencimientos del principal entre 2016 y 2021. Los fondos de estos créditos serán utilizados para propósitos corporativos generales. Bajo los términos de estos contratos, la Compañía debe mantener ciertas razones financieras de cobertura relativas a deuda e intereses pagados.

### Vencimientos de deuda y obligaciones por arrendamientos financieros.

Los vencimientos de deuda en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

2011	\$ 1,469,142
2012	3,780,460
2016 y años siguientes	42,715,200
	<b>\$ 47,964,802</b>

Los pagos mínimos por arrendamientos financieros en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2010, son como sigue:

2011	\$	330,717
2012		318,206
2013		38,519
2014		20,166
2015		17,077
Años siguientes		37,359
		762,044
Menos: Monto que representa el interés		132,233
	\$	629,811

## 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, préstamos por cobrar a largo plazo de GTAC, obligaciones convertibles emitidos por BMP con opción a convertir esas obligaciones, 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:

	2009		2010	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
<b>Activos:</b>				
Inversiones temporales	\$ 8,902,346	\$ 8,902,346	<b>\$ 10,446,840</b>	<b>\$ 10,446,840</b>
Obligaciones Convertibles (ver Nota 5)	—	—	<b>13,904,222</b>	<b>13,904,222</b>
Préstamo e interés por cobrar a largo plazo de GTAC (ver Nota 5)	—	—	<b>384,063</b>	<b>442,840</b>
Inversiones en valores conservadas a vencimiento (ver Nota 5)	1,169,611	1,196,146	<b>935,494</b>	<b>933,606</b>
Otras inversiones disponibles para su venta (ver Nota 5)	2,826,457	2,826,457	<b>2,922,625</b>	<b>2,922,625</b>
<b>Pasivos:</b>				
Documentos por pagar con vencimiento en 2011, 2018, 2025, 2032 y 2040	\$ 27,101,119	\$ 27,841,242	<b>\$ 25,604,342</b>	<b>\$ 28,801,931</b>
Documentos por pagar con vencimiento en 2037	4,500,000	4,055,580	<b>4,500,000</b>	<b>4,207,320</b>
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2020	—	—	<b>10,000,000</b>	<b>9,474,300</b>
Documentos por pagar garantizados con vencimiento en 2015 (Cablemás)	2,285,076	2,494,549	—	—
Documentos por pagar a largo plazo a bancos mexicanos	5,900,000	6,135,443	<b>5,080,000</b>	<b>5,442,615</b>
Préstamo bancario (Empresas Cablevisión)	2,943,000	2,601,257	<b>2,780,460</b>	<b>2,575,555</b>
Préstamo bancario (Cablemás)	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 al 31 de diciembre, fueron como sigue:

2009:

Instrumentos financieros derivados:	Valor registrado	Monto nominal (miles de dólares)	Fecha de vencimiento
<b>Activos:</b>			
<b>Derivados no registrados como cobertura contable:</b>			
Contratos de tipo de cambio futuro Cablemás <sup>(a)</sup>	\$ 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 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(b)</sup>	5,141	U.S.\$200,000/ \$2,165,550	Marzo 2010
<b>Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):</b>			
Contrato de intercambio de moneda de Empresas Cablevisión <sup>(c)</sup>	419,974	U.S.\$225,000/ \$2,435,040	Diciembre 2012
Contrato de intercambio de moneda de Cablemás <sup>(d)</sup>	91,804	U.S.\$50,000/ \$541,275	Diciembre 2012
Contratos de intercambio de tasas de interés <sup>(b)</sup>	25,845	U.S.\$1,650,000/ \$21,240,300	Marzo y mayo 2011
Total activos	\$ 1,545,396 <sup>(1)</sup>		
<b>Pasivos:</b>			
<b>Derivados no registrados como cobertura contable:</b>			
Contratos de tipo de cambio futuro y opción de intercambio de tasas de interés de Cablemás <sup>(a)</sup>	\$ 486,228	U.S.\$175,000/\$1,914,850	Noviembre 2015
Contrato de intercambio de tasas de interés de Sky <sup>(e)</sup>	26,410	\$1,400,000	Abril 2016
Contrato de derivados de Cablemás <sup>(f)</sup>	10,990	U.S.\$7,176	Diciembre 2010 a febrero 2018
Total pasivos	\$ 523,628		

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

2010:

Instrumentos financieros derivados:	Valor registrado	Monto nominal (miles de dólares)	Fecha de vencimiento
<b>Activos:</b>			
<b>Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):</b>			
Contrato de intercambio de moneda de Empresas Cablevisión <sup>(c)</sup>	\$ 189,400	U.S.\$225,000/ \$2,435,040	Diciembre 2012
Total activos	\$ 189,400		
<b>Pasivos:</b>			
<b>Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):</b>			
Contratos de intercambio de tasas de interés <sup>(b)</sup>	\$ 74,329	U.S.\$2,000,000/ \$25,727,550	Marzo y julio 2011
<b>Derivados no registrados como cobertura contable:</b>			
Contrato de intercambio de tasas de interés de Sky <sup>(e)</sup>	102,485	\$1,400,000	Abril 2016
Contrato de derivados de Cablemás <sup>(f)</sup>	1,043	U.S.\$3,852	Julio 2011 a febrero 2018
Total pasivos	\$ 177,857		

<sup>(a)</sup> 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 garantizados por pagar con vencimiento en 2015. Bajo los términos de estos contratos, (i) en 2015, Cablemás recibiría y haría pagos por montos nominales de U.S.\$175 millones de dólares y \$1,880,375, respectivamente; (ii) Cablemás efectuó 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 recibió 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 efectuó pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,914,850, a una tasa anual de 9.07%; y (iv) si la contraparte ejerciera la opción, Cablemás hubiera recibido pagos mensuales calculados sobre un monto nominal de \$1,914,850, a una tasa anual de 7.57%, y Cablemás hubiera efectuado pagos mensuales calculados sobre el mismo monto nominal a una tasa de interés anual flotante de TIE 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 hubiera recibido y haría pagos por montos nominales de U.S.\$175 millones de dólares y \$1,880,375, respectivamente; (ii) Cablemás efectuó pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,880,375 a una tasa anual de TIE más 182.3 puntos base, y Cablemás recibió 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 recibió pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,880,375 a una tasa anual de TIE más 182.3 puntos base, y Cablemás efectuó pagos mensuales calculados con base en un monto nominal de \$1,914,850 a una tasa anual de 9.172%; y (iv) si la contraparte hubiera ejercido la opción, Cablemás hubiera recibido pagos mensuales calculados sobre un monto nominal de \$1,914,850, a una tasa anual de 7.57%, y Cablemás hubiera efectuado pagos mensuales calculados sobre el mismo monto nominal a una tasa de interés anual de TIE a 28 días. En noviembre de 2010, Cablemás liquidó estos contratos de derivados y recibió un monto neto en efectivo de U.S.\$30.2 millones de dólares (\$372,697) con motivo del pago anticipado de sus Documentos garantizados con vencimiento en 2015 (ver Nota 8).

- (b) Para reducir los efectos adversos de los tipos de cambio sobre los Documentos por pagar con vencimientos en 2018, 2025, 2032 y 2040, durante 2005, 2009 y 2010 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 nominal total de U.S.\$1,850 millones de dólares y U.S.\$2,000 millones de dólares, al 31 de diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, a una tasa anual promedio del 6.76% y 6.75%, respectivamente, y la Compañía efectúa pagos semestrales con base en un monto nominal total de aproximadamente \$23,405,850 y de \$25,727,550, al 31 de diciembre de 2009 y 2010, respectivamente, a una tasa anual promedio del 7.03% y 6.95%, respectivamente, sin intercambiar el monto nominal sobre el cual se determinan los pagos. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, la Compañía registró una utilidad (pérdida) de \$96,878, \$(25,280) y \$(93,321), respectivamente, en el costo integral de financiamiento (utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria) derivada del cambio en el valor razonable de estas transacciones, y al 31 de diciembre de 2009 y 2010, la Compañía ha registrado en el capital contable consolidado, como otros componentes de la utilidad (pérdida) integral acumulada atribuible a la participación controladora, una utilidad (pérdida) acumulada de \$25,845 y \$(74,329), respectivamente, derivada del cambio en el valor razonable de estas transacciones.
- (c) 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 millones de dólares, en intercambio de \$2,435,040. Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, este contrato calificaba como cobertura de flujos de efectivo, y por lo tanto el Grupo ha registrado en el capital contable consolidado, como otros componentes de la utilidad o pérdida integral acumulada, una ganancia acumulada por cambios en el valor razonable de \$400,577 y \$170,003, respectivamente, junto con una pérdida acumulada de fluctuación cambiaria por realizar de \$485,505 y \$322,965, respectivamente, correspondiente a la deuda a largo plazo. En marzo de 2011, Empresas Cablevisión liquidó este contrato de derivados y recibió un monto en efectivo de U.S.\$7.6 millones de dólares (\$91,200) con motivo del prepago de su deuda por U.S.\$225 millones de dólares (ver Nota 8).
- (d) 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 recibió 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 hubiera recibido un monto principal de U.S.\$50 millones de dólares, en intercambio de \$541,275. Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, este contrato calificaba como cobertura de flujos de efectivo, y por lo tanto el Grupo registró en el capital contable consolidado, como otros componentes de la utilidad o pérdida integral acumulada, una ganancia acumulada por cambios en el valor razonable de \$169,893 y \$122,421, respectivamente, junto con una pérdida acumulada de fluctuación cambiaria por realizar de \$173,360 y \$138,670, respectivamente, correspondiente a la deuda a largo plazo. En noviembre de 2010, Cablemás liquidó este contrato de intercambio de moneda y recibió un monto en efectivo de U.S.\$2.4 millones de dólares (\$30,055) en relación con el pago anticipado del préstamo bancario por U.S.\$50 millones de dólares (ver Nota 8).
- (e) 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 nominal total de \$1,400,000 a una tasa variable anual de TIE más 24 puntos base, y realiza pagos con base en el mismo monto nominal 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).
- (f) Cablemás celebró ciertos contratos de arrendamiento de oficinas que incluyen obligaciones denominadas en dólares estadounidenses. El Grupo reconoció el cambio en el valor razonable de estas transacciones en el costo integral de financiamiento como una utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria.
- (g) 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 nominal 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 2008, 2009 y 2010. El Grupo ha utilizado una tasa de rendimientos de los activos del plan del 20.4%, 14.2% y 8.6% en 2008, 2009 y 2010, 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 2009 y 2010, 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:

	2009 Total	Pensiones	Primas de antigüedad	Indemnizaciones	2010 Total
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 115,047	\$ 156,244	\$ 7,161	\$ –	\$ 163,405
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,869,682	1,195,501	276,290	574,930	2,046,721
Obligaciones por beneficios definidos	1,984,729	1,351,745	283,451	574,930	2,210,126
Valor razonable de los activos del plan	1,749,629	1,270,905	512,832	–	1,783,737
Situación de los activos del plan	(235,100)	(80,840)	229,381	(574,930)	(426,389)
Costo por servicios pasados no reconocidos por pasivo de transición	113,598	47,434	14,336	3,729	65,499
Costo por servicios pasados no reconocidos por modificaciones al plan	62,045	117,552	(41,850)	392	76,094
(Ganancia) pérdida actuarial neta	(287,533)	(170,715)	12,813	12,555	(145,347)
(Pasivo) activo neto proyectado en el balance general consolidado	\$ (346,990)	\$ (86,569)	\$ 214,680	\$ (558,254)	\$ (430,143)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2010, las partidas pendientes de amortizar por beneficios al retiro y por terminación se amortizan en periodos de 2 a 3 años y de 2 a 1 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, se integraban como sigue:

	2008	2009	2010
Costo laboral	\$ 115,598	\$ 125,269	\$ 141,414
Costo financiero	124,719	139,505	149,644
Costo laboral de servicios pasados	3,947	1,583	229
Rendimientos de los activos del plan	(321,805)	(192,372)	(144,062)
Amortizaciones	83,008	(15,789)	(48,828)
Costo neto	\$ 5,467	\$ 58,196	\$ 98,397

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

	2009 Total	Pensiones	Primas de antigüedad	Indemnizaciones	2010 Total
Beneficios definidos					
Al inicio del año	\$ 1,842,468	\$ 1,160,368	\$ 267,110	\$ 557,251	\$ 1,984,729
Costo laboral	125,269	64,540	25,443	51,431	141,414
Costo financiero	139,505	88,777	20,022	40,845	149,644
(Ganancia) pérdida actuarial	(90,856)	75,581	(7,525)	(64,194)	3,862
Beneficios pagados	(50,278)	(37,521)	(21,599)	(10,403)	(69,523)
Adquisición de compañías	18,621	–	–	–	–
Al final del año	1,984,729	1,351,745	283,451	574,930	2,210,126
Valor razonable de los activos del plan					
Al inicio del año	1,404,589	1,249,707	499,922	–	1,749,629
Rendimiento de los activos del plan	192,372	102,169	41,893	–	144,062
Pérdida (ganancia) actuarial	179,156	(43,449)	(13,021)	–	(56,470)
Aportaciones	7,499	–	1,414	–	1,414
Beneficios pagados	(33,987)	(37,522)	(17,376)	–	(54,898)
Al final del año	1,749,629	1,270,905	512,832	–	1,783,737
Situación de los fondos	\$ (235,100)	\$ (80,840)	\$ 229,381	\$ (574,930)	\$ (426,389)



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

	2009	2010
Instrumentos de capital <sup>(1)</sup>	54.0%	17.1%
Instrumentos de renta fija	46.0%	82.9%
Total	100.0%	100.0%

<sup>(1)</sup> Los activos del plan incluyen al 31 de diciembre de 2009 y 2010 acciones del Grupo con un valor razonable de \$779,920 y \$284,623, respectivamente.

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

	2009 Total	Pensiones	Primas de antigüedad	Indemnizaciones	2010 Total
Pasivo (activo) neto proyectado al inicio del año	\$ 352,390	\$ 18,943	\$ (214,556)	\$ 542,603	\$ 346,990
Costo neto del periodo	58,196	67,626	3,767	27,004	98,397
Utilidad actuarial	(49,765)	—	—	—	—
Aportaciones	(7,499)	—	(1,414)	—	(1,414)
Beneficios pagados	(16,292)	—	(2,477)	(11,353)	(13,830)
Adquisición de compañías	9,960	—	—	—	—
Pasivo (activo) neto proyectado al final del año	\$ 346,990	\$ 86,569	\$ (214,680)	\$ 558,254	\$ 430,143

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:

	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Pensiones</b>					
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 834,123	\$ 872,167	\$ 1,098,111	\$ 1,160,368	\$ 1,351,745
Activos del plan	1,254,603	1,153,205	1,024,239	1,249,707	1,270,905
Situación del fondo	420,480	281,038	(73,872)	89,339	(80,840)
Ajustes por experiencia <sup>(1)</sup>	(644,624)	(435,665)	(134,388)	(304,281)	(170,715)
<b>Primas de antigüedad</b>					
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 270,088	\$ 261,941	\$ 274,043	\$ 267,110	\$ 283,451
Activos del plan	548,355	475,525	380,350	499,922	512,832
Situación del fondo	278,267	213,584	106,307	232,812	229,381
Ajustes por experiencia <sup>(1)</sup>	(92,444)	(7,569)	9,533	8,517	12,813
<b>Indemnizaciones</b>					
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 370,379	\$ 413,701	\$ 470,314	\$ 557,251	\$ 574,930
Activos del plan	—	—	—	—	—
Situación del fondo	(370,379)	(413,701)	(470,314)	(557,251)	(574,930)
Ajustes por experiencia <sup>(1)</sup>	14,129	(25,682)	5,152	8,231	12,555

<sup>(1)</sup> Sobre obligaciones por beneficios definidos y activos del plan.

## 11. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tenía compromisos por un monto total de \$141,014, de los cuales \$15,706, eran compromisos relativos al negocio de Juegos de la Compañía, \$31,428, eran compromisos para la adquisición de equipo técnico de televisión, \$85,769, eran compromisos para la adquisición de aplicaciones de cómputo y servicios relativos, y \$8,111 eran compromisos de construcción para mejoras a edificios e instalaciones técnicas.

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tiene compromisos por aportaciones de capital en 2011 relacionados con su participación del 33.3% en GTAC por un monto de \$159,000 (ver Nota 5).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tenía los siguientes compromisos anuales mínimos por la utilización de transpondedores satelitales (sin incluir la utilización de los transpondedores para Sky descritos abajo):

	Miles de dólares	
2011	U.S.\$	9,373
2012		6,467
2013		2,760
2014		5,520
2015 y años siguientes		706
	U.S.\$	24,826

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 2010, esta garantía se estima en un monto total aproximado de U.S.\$56.9 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 2010 (ver Nota 8).

El contrato de servicios por 15 años de los transpondedores del satélite IS-16 contempla un cargo mensual por servicios de U.S.\$150 mil dólares que será pagado por Sky hasta septiembre de 2015 (ver Nota 6).

En marzo de 2010, la Compañía anunció que Sky celebró un acuerdo con una subsidiaria de 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.

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 2010, los compromisos anuales no-cancelables (sin descontar a valor presente) son los siguientes:

2011	\$	371,591
2012		305,785
2013		254,347
2014		230,497
2015		150,623
Años siguientes		1,046,344
	\$	2,359,187

### Univision

En 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 incluye un cálculo de regalías simplificado, 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, U.S.\$68.1 millones de dólares y U.S.\$69.6 millones de dólares en los años fiscales de 2009, 2010 y 2011, respectivamente, sin costo, para la promoción de los negocios del Grupo. En relación con esta modificación al PLA y como resultado de otros acuerdos, Televisa y Univision se desistieron de ciertas demandas que estaban pendientes en una Corte Central del Distrito de California, con excepción de una contrademanda interpuesta por Univision en octubre de 2006 (la "Contrademanda de Internet de Univision").

En diciembre 2010, la Compañía y Univision anunciaron la terminación de ciertos contratos entre partes relacionadas por el cual entre otras operaciones, la Compañía realizó una inversión en BMP, la compañía controladora de Univision, y el PLA entre Televisa y Univision fue modificado y se extendió su vigencia hasta 2020. Como resultado de estos contratos y operaciones, la Contrademanda de Internet de Univision fue retirada (ver Nota 2).

Existen otras acciones legales y reclamaciones pendientes en contra del Grupo, que han sido presentadas en el curso normal de sus negocios. En opinión de la Administración del Grupo, ninguna de estas acciones y reclamaciones se estima que vaya a tener un efecto material adverso sobre los estados financieros del Grupo en su conjunto; sin embargo, la Administración del Grupo no puede predecir el resultado final de cualquiera de estas acciones legales y reclamaciones.

## 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 2010, las acciones y los CPOs del capital social se integraban como sigue (en millones):

	Autorizadas y emitidas <sup>(1)</sup>	Recompradas por la Compañía <sup>(2)</sup>	Adquiridas por un fideicomiso de la Compañía <sup>(3)</sup>	Adquiridas por una subsidiaria de la Compañía <sup>(3)</sup>	En circulación
Acciones Serie "A"	119,879.1	(970.1)	(6,677.3)	(1,173.4)	111,058.3
Acciones Serie "B"	55,995.3	(853.7)	(3,377.7)	(598.4)	51,165.5
Acciones Serie "D"	85,333.7	(1,358.2)	(1,656.7)	(919.2)	81,399.6
Acciones Serie "L"	85,333.7	(1,358.2)	(1,656.7)	(919.2)	81,399.6
<b>Total de acciones</b>	<b>346,541.8</b>	<b>(4,540.2)</b>	<b>(13,368.4)</b>	<b>(3,610.2)</b>	<b>325,023.0</b>
Acciones en la forma de CPOs	285,257.5	(4,540.2)	(5,538.2)	(3,072.6)	272,106.5
CPOs	2,438.1	(38.8)	(47.3)	(26.3)	2,325.7

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2010, el capital social autorizado y emitido ascendía a \$10,019,859 (nominal \$2,368,792).

<sup>(2)</sup> En 2008, 2009 y 2010, la Compañía compró 2,698.2, 1,553.4 y 2,986.6 millones de acciones, respectivamente, en la forma de 23.1, 13.3 y 25.5 millones de CPOs, respectivamente, por un monto de \$1,112,568, \$705,068 y \$1,274,022, 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 2008 y 2009, los accionistas de la Compañía aprobaron la cancelación de 7,146.1 millones y 1,421.2 millones de acciones del capital social, respectivamente, en la forma de 61.1 millones y 12.1 millones de CPOs, respectivamente, que fueron recompradas por la Compañía en virtud de este programa.

<sup>(3)</sup> 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 2010, el valor fiscal actualizado del capital social era de \$26,190,958. 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 y 2010, la Compañía había asignado aproximadamente 117.4 y 125.7 millones de CPOs, respectivamente, a precios de ejercicio que fluctúan entre \$11.21 y \$26.16 por CPOs, 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 2008 y 2009, aproximadamente 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 \$24,306 y \$371, respectivamente. Durante 2010, no fueron liberados ni transferidos CPOs a los participantes.

## 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 2009 y 2010, la Compañía había asignado aproximadamente 100.5 millones de CPOs y 125.6 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 2013. En 2009, 2010 y enero de 2011, aproximadamente 11.7 millones de CPOs, 13.7 millones de CPOs y 2.0 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, \$88,652 y \$19,097, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010, 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			
<b>Convenios:</b>							
Año de asignación	2003	2004	<b>2010</b>	2007	2008	2009	<b>2010</b>
Número de CPOs o equivalentes de CPOs asignados	2,360	32,918	<b>8,300</b>	5,971	24,760	24,857	<b>24,869</b>
Vida contractual	3-5 años	1-3 años	<b>1-3 años</b>	3-5 años	3 años	3 años	<b>3 años</b>
<b>Supuestos:</b>							
Tasa de dividendo	3.00%	3.00%	<b>0.64%</b>	3.00%	0.73%	0.82%	<b>0.48%</b>
Volatilidad esperada <sup>(1)</sup>	31.88%	21.81%	<b>35.00%</b>	21.98%	33.00%	31.00%	<b>35.00%</b>
Tasa de interés libre de riesgo	9.35%	6.52%	<b>4.96%</b>	7.54%	8.87%	5.00%	<b>5.00%</b>
Vida promedio esperada de los beneficios	4.01 años	2.62 años	<b>1.22 años</b>	3.68 años	2.84 años	2.89 años	<b>2.85 años</b>

<sup>(1)</sup> 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, se presenta como sigue (en pesos constantes y en miles de CPOs):

	2009		2010	
	CPOs o equivalentes de CPOs	Precio de ejercicio promedio ponderado	CPOs o equivalentes de CPOs	Precio de ejercicio promedio ponderado
<b>Plan de Compra de Acciones:</b>				
Saldo al inicio del año	10,211	13.96	<b>2,279</b>	<b>11.82</b>
Otorgados	–	–	<b>8,300</b>	<b>13.45</b>
Ejercidos	(7,932)	13.16	<b>(1,727)</b>	<b>10.54</b>
Cancelados	–	–	–	–
Saldo al final del año	<b>2,279</b>	11.82	<b>8,852</b>	<b>12.95</b>
Beneficios que pueden ser ejercidos al final del año	<b>2,279</b>	11.82	<b>552</b>	<b>5.36</b>
<b>Plan de Retención a Largo Plazo:</b>				
Saldo al inicio del año	64,443	25.04	<b>79,839</b>	<b>29.75</b>
Otorgados	24,857	34.88	<b>24,869</b>	<b>38.48</b>
Ejercidos	(8,735)	8.56	<b>(12,278)</b>	<b>6.45</b>
Cancelados	(726)	30.02	<b>(541)</b>	<b>38.91</b>
Saldo al final del año	<b>79,839</b>	29.75	<b>91,889</b>	<b>36.60</b>
Beneficios que pueden ser ejercidos al final del año	<b>12,897</b>	6.45	<b>14,364</b>	<b>11.44</b>

Al 31 de diciembre de 2010, 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 1.20 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 2008, 2009 y 2010. 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 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.

Durante 2010, los accionistas de la Compañía no aprobaron ningún pago de dividendos.

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 2010, el saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta o "CUFIN" de la Compañía ascendía a \$7,399,436. 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 a la participación controladora por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, se presenta como sigue:

	2008	2009	2010
Utilidad neta	\$ 7,803,652	\$ 6,007,143	\$ 7,683,389
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral, neto:			
Efecto por conversión de moneda extranjera, neto <sup>(1)</sup>	352,726	(154,482)	(219,846)
Utilidad no realizada sobre la inversión disponible para su venta, neta de impuesto sobre la renta	–	339,881	162,864
(Pérdida) utilidad en cuentas del capital contable de afiliadas, neto <sup>(2)</sup>	(58,109)	39,525	4,598
Resultado por contratos de cobertura de derivados, neto de impuesto sobre la renta	1,955	(7,142)	(98,332)
Total de otros componentes de la utilidad (pérdida) integral, neto	296,572	217,782	(150,716)
Utilidad integral	\$ 8,100,224	\$ 6,224,925	\$ 7,532,673

<sup>(1)</sup> En 2008, 2009 y 2010, los importes se presentan neto de provisión (beneficio) de impuesto sobre la renta de \$148,010, \$(70,914) y \$(85,496), respectivamente.

<sup>(2)</sup> Representa pérdidas o ganancias 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 2008, 2009 y 2010, se muestran como sigue:

	Utilidad (pérdida) en cuentas de capital de afiliadas	Resultado acumulado por contratos de cobertura	Resultado monetario acumulado	Resultado de inversiones disponibles para su venta	Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios	Resultado acumulado por conversión de moneda extranjera	Efecto acumulado de impuestos diferidos	Otros componentes de la (pérdida) utilidad integral acumulada
Saldo al 1 de enero de 2008	\$ 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
Cambio en el año	4,598	(98,332)	–	162,864	–	(219,846)	–	(150,716)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 4,222,064	\$ (103,519)	\$ –	\$ 502,745	\$ –	\$ (1,370,181)	\$ –	\$ 3,251,109

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 resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios, resultado monetario acumulado y el efecto acumulado de impuestos diferidos, por un monto de \$5,896,939.

## 15. Participación no controladora

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

	2009	2010
Capital social <sup>(1)</sup>	\$ 2,235,945	\$ 2,186,745
Prima en emisión de acciones <sup>(1)</sup>	2,767,260	2,770,593
Reserva legal	140,259	141,756
Utilidades retenidas de años anteriores <sup>(2)</sup>	571,959	876,877
Utilidad neta del año <sup>(2)</sup>	575,554	832,538
Otros componentes de la utilidad integral acumulada:		
Efecto acumulado por contratos de cobertura de derivados, neto de impuesto sobre la renta	(23,546)	(49,419)
Efecto acumulado por efecto en conversión en moneda extranjera	4,926	2,082
Otros	29,995	32,106
	\$ 6,302,352	\$ 6,793,278

<sup>(1)</sup> En junio de 2009 y marzo de 2011 los accionistas de Empresas Cablevisión efectuaron contribuciones de capital en efectivo para incrementar el capital social de esta subsidiaria por un monto de \$3,699,652 y \$3,000,000, respectivamente, de los cuales, \$1,811,800 y \$1,469,165, respectivamente, fueron contribuidos por la participación no controladora.

<sup>(2)</sup> En 2009, 2010 y marzo de 2011, las empresas controladoras del segmento Sky pagaron dividendos a sus socios por un monto de \$2,750,000, \$500,000 y \$1,250,000, respectivamente, de los cuales \$1,136,669, \$206,667 y \$516,667 fueron pagados a los socios de la participación no controladora.

## 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 por los años terminados el 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2008	2009	2010
<b>Ingresos:</b>			
Producción de programación y derechos de transmisión <sup>(a)</sup>	\$ 69,911	\$ 14,482	\$ 6,665
Servicios administrativos <sup>(b)</sup>	80,297	37,320	34,232
Publicidad <sup>(c)</sup>	60,647	54,026	15,435
Intereses ganados	—	2,105	18,613
	\$ 210,855	\$ 107,933	\$ 74,945
<b>Costos:</b>			
Donativos	\$ 72,617	\$ 107,842	\$ 104,256
Servicios administrativos <sup>(b)</sup>	16,577	27,750	17,457
Servicios técnicos <sup>(d)</sup>	93,321	103,909	119,394
Otros	13,478	47,897	130,966
	\$ 195,993	\$ 287,398	\$ 372,073

<sup>(a)</sup> Servicios proporcionados a OCEN y Volaris en 2008, y a La Sexta en 2009 y 2010.

<sup>(b)</sup> 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.

<sup>(c)</sup> Servicios de publicidad a OCEN y Volaris en 2008 y 2009 y a OCEN y Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V. ("Editorial Clío") en 2010.

<sup>(d)</sup> En 2008, 2009 y 2010, 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 2008 y 2009 ascendió a \$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 son accionistas y miembros del consejo 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 2008, 2009 y 2010, 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 \$15,550, \$13,459 y \$19,669, 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 2008, por un monto de \$973.
- (7) Durante 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 \$8,731 y \$723, respectivamente.
- (8) Durante 2008, 2009 y 2010, 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 \$234,296, \$233,707 y \$3,108, respectivamente.
- (9) Durante 2009 y 2010, 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 y \$347,005, respectivamente.

Todos los saldos significativos con Compañías afiliadas generan intereses, causando intereses a una tasa promedio de 8.2%, 6.0% y 4.9% en 2008, 2009 y 2010, 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 2009 y 2010, incluyen depósitos y anticipos de afiliadas y otras partes relacionadas, por un monto total de \$29,666 y \$4,990, respectivamente, los cuales fueron hechos principalmente por Volaris en 2009 y Editorial Clío en 2009 y 2010.

## 17. Otros gastos, neto

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

	2008	2009	2010
Pérdida (utilidad) en disposición de inversiones, neto <sup>(1)</sup>	\$ 12,931	\$ (90,565)	\$ (1,200,794)
Donativos (ver Nota 16)	78,856	133,325	124,100
Servicios legales y de asesoría financiera <sup>(2)</sup>	21,532	188,825	606,922
Participación de los trabajadores en la utilidad <sup>(3)</sup>	27,345	37,033	25,548
Pérdida en disposición de propiedades y equipo	45,394	233,540	394,319
Ajustes por deterioro <sup>(4)</sup>	609,595	1,160,094	250,581
Pérdida por prepago de Documentos garantizados por pagar <sup>(5)</sup>	—	—	134,458
Otros, neto	156,486	102,594	231,987
	\$ 952,139	\$ 1,764,846	\$ 567,121

<sup>(1)</sup> En 2010, incluye la utilidad neta por la disposición de su participación del 25% en Volaris, y del 50% en TuTv, por un monto de \$783,981 y \$679,651, respectivamente (ver Nota 2).

<sup>(2)</sup> 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 otros ingresos por \$284,472 en relación con ciertos pagos de Univision (\$236,032) que previamente fueron reconocidos por el Grupo como depósitos y anticipos de clientes, así como un importe de U.S.\$3.5 millones de dólares (\$48,440) pagado por Univision a la Compañía (ver Notas 2, 11 y 16).

<sup>(3)</sup> Las compañías mexicanas del Grupo, están obligadas por la Ley Federal del Trabajo a pagar a sus empleados, una participación de utilidades del 10% adicional a las compensaciones y prestaciones contractuales. Dicho 10% está basado en la utilidad gravable para el impuesto sobre la renta (sin considerar ajustes inflacionarios ni compensación de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores).

<sup>(4)</sup> Durante 2008, 2009 y 2010, el Grupo llevó a cabo pruebas de deterioro sobre el valor contable de las marcas de su segmento de Editoriales y el crédito mercantil de ciertos negocios de sus segmentos de Televisión Abierta, Cable y Telecomunicaciones y Editoriales. Como resultado de estas pruebas, el Grupo reconoció ajustes por deterioro en marcas y crédito mercantil en 2008, 2009 y 2010 (ver Nota 7).

<sup>(5)</sup> Incluye en 2010 una prima pagada por un monto de U.S.\$8.2 millones de dólares (\$100,982) y gastos financieros no amortizados por \$33,476, de acuerdo con el prepago de los Documentos por pagar garantizados de Cablemás (ver Nota 8).



## 18. Costo integral de financiamiento, neto

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

	2008	2009	2010
Intereses pagados <sup>(1)</sup>	\$ 2,816,369	\$ 3,136,411	\$ 3,615,276
Intereses ganados	(1,299,789)	(1,053,411)	(1,047,505)
(Utilidad) pérdida por fluctuación cambiaria, neto <sup>(2)</sup>	(685,698)	890,254	460,874
	\$ 830,882	\$ 2,973,254	\$ 3,028,645

<sup>(1)</sup> Los intereses pagados incluyen una pérdida neta de \$1,741, \$123,242 y \$255,420 en 2008, 2009 y 2010, respectivamente, por contratos relativos de instrumentos financieros derivados (ver Notas 8 y 9).

<sup>(2)</sup> Incluye en 2008, 2009 y 2010 una (utilidad) pérdida neta por contrato de derivados en moneda extranjera de \$(889,562), \$529,621 y \$516,381, respectivamente.

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

La Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única ("IETU") 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. 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 2008, 2009 y 2010, 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 será 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 efectuaron 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 2008, 2009 y 2010, se integra como sigue:

	2008	2009	2010
Impuestos a la utilidad, causados	\$ 3,146,339	\$ 4,040,332	\$ 3,967,007
Impuestos a la utilidad, diferidos	417,856	(919,588)	(708,021)
	\$ 3,564,195	\$ 3,120,744	\$ 3,258,986

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.

	% 2008	% 2009	% 2010
Tasa impositiva antes de provisiones	28	28	30
Diferencias por ajustes de reexpresión entre prácticas fiscales y contables	1	—	2
Impuestos sobre la renta no consolidado	1	1	—
Participación no controladora	—	1	—
Partidas especiales de consolidación fiscal	—	—	(9)
Cambios en las reservas de valuación:			
Impuestos al activo	(3)	—	—
Pérdidas fiscales por amortizar	—	1	4
Crédito mercantil	—	2	—
Operaciones extranjeras	4	(1)	(3)
Participación en los resultados de afiliadas, neto	2	2	1
Pérdidas fiscales de subsidiarias, neto	—	(4)	—
Impuesto empresarial a tasa única	(4)	2	3
Tasa efectiva de impuestos sobre la renta	29	32	28

El Grupo tiene pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2010, como sigue:

	Monto	Vencimiento
Pérdidas fiscales por amortizar de operación:		
No consolidadas:		
Subsidiarias mexicanas <sup>(1)</sup>	\$ 3,148,020	A partir de 2011 hasta 2020
Subsidiarias extranjeras <sup>(2)</sup>	4,256,489	A partir de 2011 hasta 2029
	\$ 7,404,509	

<sup>(1)</sup> Durante 2008, 2009 y 2010, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales no consolidadas por \$699,845, \$1,254,029 y \$2,467,930, respectivamente. En 2008, 2009 y 2010, el monto por amortizar incluye las pérdidas fiscales operativas relacionadas con el interés minoritario de Sky.

<sup>(2)</sup> Aproximadamente equivalen a U.S.\$344.4 millones de dólares y corresponden a pérdidas originadas en subsidiarias en Europa, Sudamérica y los Estados Unidos.

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2010, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporales:

	2009	2010
<b>Activos:</b>		
Pasivos acumulados	\$ 884,255	\$ 1,369,786
Crédito mercantil	1,396,040	1,468,497
Pérdidas fiscales por amortizar	897,152	944,406
Estimación para cuentas incobrables	428,605	456,326
Anticipos de clientes	839,012	834,743
Otras partidas	447,936	542,337
<b>Pasivos:</b>		
Inventarios	(379,286)	(400,173)
Inmuebles, planta y equipo, neto	(1,365,307)	(1,389,794)
Gastos pagados por anticipado	(1,619,263)	(1,503,034)
Pérdidas fiscales de subsidiarias, neto <sup>(a)</sup>	(161,686)	(49,911)
Impuesto sobre la renta diferido de compañías mexicanas	1,367,458	2,273,183
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras	160,462	640,184
Impuesto al activo	925,496	1,444,041
Tasa fija de impuesto	23,097	28,735
Reservas de valuación <sup>(b)</sup>	(3,826,622)	(4,837,579)
Dividendos distribuidos entre entidades del Grupo <sup>(a) (c)</sup>	(548,503)	(413,454)
Pasivo de impuestos diferidos, neto	\$ (1,898,612)	\$ (864,890)
 Porción circulante del pasivo de impuestos diferidos <sup>(d)</sup>	 \$ (133,231)	 \$ (183,093)
Impuestos diferidos a largo plazo	(1,765,381)	(681,797)
	\$ (1,898,612)	\$ (864,890)

<sup>(a)</sup> En 2009, refleja los efectos del impuesto sobre la renta pagado de acuerdo con la reforma fiscal de 2010.

<sup>(b)</sup> Incluye reservas de valuación de subsidiarias extranjeras por \$607,934 y \$1,050,442 al 31 de diciembre de 2009 y 2010, respectivamente.

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

<sup>(d)</sup> La provisión de impuesto sobre la renta registrada como impuestos pagados en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2010.

El análisis de los movimientos de las reservas de valuación por 2010, se muestra como sigue:

	Pérdidas fiscales por amortizar	Impuesto al activo	Crédito mercantil	Total
Saldo al inicio de año	\$ (1,505,086)	\$ (925,496)	\$ (1,396,040)	\$ (3,826,622)
Incrementos	(423,412)	(520,477)	(67,068)	(1,010,957)
Saldo al final del año	\$ (1,928,498)	\$ (1,445,973)	\$ (1,463,108)	\$ (4,837,579)

El cambio en el pasivo de impuestos a la utilidad diferidos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, representa un crédito por \$1,033,722, y fue reconocido como sigue:

Crédito al capital contable	\$ (73,020)
Crédito a la provisión de impuestos diferidos	(708,021)
Crédito a otros gastos, neto	(5,857)
Crédito al efectivo y equivalentes de efectivo	(246,824)
	\$ (1,033,722)

## 20. Utilidad por CPO/acción

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, 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):

	2008	2009	2010
Total de Acciones	329,579,613	329,304,371	<b>326,849,555</b>
CPOs	2,364,642	2,362,289	<b>2,341,308</b>
No negociables como unidades de CPOs:			
Acciones Serie "A"	52,915,849	52,915,849	<b>52,915,849</b>
Acciones Serie "B"	187	187	<b>187</b>
Acciones Serie "D"	239	239	<b>239</b>
Acciones Serie "L"	239	239	<b>239</b>

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 2008, 2009 y 2010, se presenta como sigue:

	2008		2009		2010	
	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	\$ 2.77	\$ 0.02	\$ 2.14	\$ 0.02	\$ 2.75	\$ 0.02
Operaciones discontinuadas	—	—	—	—	—	—
Utilidad neta mayoritaria	\$ 2.77	\$ 0.02	\$ 2.14	\$ 0.02	\$ 2.75	\$ 0.02

## 21. Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias del Grupo al 31 de diciembre de 2010, fue como sigue:

	Moneda extranjera (Miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
<b>Activo:</b>			
Dólares estadounidenses	2,705,002	\$ 12.3576	\$ 33,427,333
Euros	84,495	16.4838	1,392,799
Pesos argentinos	158,839	3.1080	493,672
Pesos chilenos	9,159,848	0.0264	241,820
Pesos colombianos	18,995,329	0.0064	121,570
Otras monedas	—	—	200,478
<b>Pasivo:</b>			
Dólares estadounidenses	2,934,741	\$ 12.3576	\$ 36,266,355
Euros	6,809	16.4838	112,238
Pesos argentinos	77,175	3.1080	239,860
Pesos chilenos	15,917,841	0.0264	420,231
Pesos colombianos	21,193,475	0.0064	135,638
Otras monedas	—	—	82,384

Al 31 de marzo de 2011, el tipo de cambio fue de \$11.8931 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" en México, Centroamérica y la República Dominicana. 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); 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, 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.

El cuadro siguiente presenta información por segmentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de:

	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad (pérdida) por segmento
<b>2008:</b>				
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 <sup>(1)</sup>
<b>2009:</b>				
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 <sup>(1)</sup>
<b>2010:</b>				
Televisión Abierta	\$ 22,750,082	\$ 396,300	\$ 22,353,782	\$ 10,714,296
Señales de Televisión Restringida	3,146,172	504,360	2,641,812	1,622,022
Exportación de Programación	3,074,766	6,639	3,068,127	1,503,640
Editoriales	3,229,588	66,795	3,162,793	425,296
Sky	11,248,160	50,116	11,198,044	5,074,517
Cable y Telecomunicaciones	11,814,196	61,654	11,752,542	3,907,172
Otros Negocios	3,812,476	132,748	3,679,728	(184,038)
Suman los segmentos	59,075,440	1,218,612	57,856,828	23,062,905
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(1,218,612)	(1,218,612)	–	(900,971)
Depreciación y amortización	–	–	–	(6,579,325)
Total consolidado	\$ 57,856,828	\$ –	\$ 57,856,828	\$ 15,582,609 <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> 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 2008, 2009 y 2010, y por los años que terminaron en esas fechas.

	Activos por segmento al final del año	Pasivos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
<b>2008:</b>			
Operaciones continuas:			
Operaciones de Televisión <sup>(1)</sup>	\$ 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
<b>Total</b>	<b>\$ 113,193,537</b>	<b>\$ 47,565,867</b>	<b>\$ 5,191,446</b>
<b>2009:</b>			
Operaciones continuas:			
Operaciones de Televisión <sup>(1)</sup>	\$ 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
<b>Total</b>	<b>\$ 117,073,551</b>	<b>\$ 48,495,110</b>	<b>\$ 6,654,912</b>
<b>2010:</b>			
Operaciones continuas:			
Operaciones de Televisión <sup>(1)</sup>	\$ 66,808,602	\$ 27,100,859	\$ 1,581,920
Editoriales	2,760,671	600,898	8,910
Sky	11,772,696	7,280,103	5,454,219
Cable y Telecomunicaciones	25,177,882	6,765,277	5,508,618
Otros Negocios	5,583,729	1,761,387	207,979
<b>Total</b>	<b>\$ 112,103,580</b>	<b>\$ 43,508,524</b>	<b>\$ 12,761,646</b>

<sup>(1)</sup> 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 por cada uno de estos segmentos, 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:

	2009	2010
Activos por segmento	\$ 117,073,551	\$ 112,103,580
Inversiones atribuibles a:		
Operaciones de Televisión <sup>(1)</sup>	5,171,016	20,160,554
Cable y Telecomunicaciones	211,965	500,635
Otros Negocios <sup>(2)</sup>	1,386,679	1,176,264
Crédito mercantil atribuible a:		
Operaciones de Televisión	322,719	385,455
Publicaciones	617,203	393,642
Cable y Telecomunicaciones	1,339,542	1,304,796
Otros Negocios	445,701	445,701
Total de activos	\$ 126,568,376	\$ 136,470,627

<sup>(1)</sup> En 2009 incluye crédito mercantil por \$49,024 (ver Nota 7).

<sup>(2)</sup> En 2009 y 2010, incluye crédito mercantil por \$359,613 (ver Nota 5).

La pérdida reconocida por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, relativa a las operaciones de televisión ascendió a aproximadamente \$952,347, \$847,339 y \$223,929, respectivamente.

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

	2009	2010
Pasivos por segmento	\$ 48,495,110	\$ 43,508,524
Deuda no atribuible a los segmentos	33,601,119	41,104,342
Total pasivos	\$ 82,096,229	\$ 84,612,866

#### Información por área geográfica:

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de inmuebles, planta y equipo
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
2010:			
México	\$ 50,203,485	\$ 107,398,140	\$ 12,727,312
Otros países	7,653,343	4,705,440	34,334
	\$ 57,856,828	\$ 112,103,580	\$ 12,761,646

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