

ESTADOS Financieros

- 33** Dictamen de los Auditores Independientes
- 38** Estados de Situación Financiera Consolidados
- 40** Estados de Resultados Consolidados
- 41** Estados de Resultados Integrales Consolidados
- 42** Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados
- 44** Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- 45** Notas Explicativas de los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes



A los accionistas y consejeros de Grupo Televisa, S.A.B.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Televisa, S. A.B. y subsidiarias ("Grupo"), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría**Impacto de las deficiencias en el control interno**

La Administración del Grupo es responsable de diseñar, implementar y mantener un control interno adecuado en relación con la preparación de los estados financieros consolidados.

Aunque el Grupo continúa con su plan de remediación para dar respuesta a sus deficiencias de control interno, al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no diseñó ni mantuvo controles efectivos sobre ciertos controles generales de tecnología de la información, no diseñó ni mantuvo controles efectivos sobre la segregación de funciones en relación con los sistemas contables, incluyendo la revisión y aprobación de las pólizas de diario manuales, y asimismo, se identificaron controles inefectivos respecto al registro de ingresos y las cuentas por cobrar relacionadas en los segmentos de Cable y Contenidos.

Enfocamos nuestros esfuerzos de auditoría en el riesgo de error material en los estados financieros que pudiera ocurrir como resultado de éstas deficiencias de control interno.

En particular, concentraremos nuestros esfuerzos de auditoría en: (i) los derechos de acceso a los sistemas operativos, bases de datos, aplicaciones y datos utilizados en el proceso de reporte financiero y para la preparación de los estados financieros consolidados y las revelaciones relativas; (ii) la segregación de funciones relativas a los sistemas contables, incluyendo ciertas personas con derechos de acceso para crear y registrar pólizas de diario que pudieran tener un impacto en los estados financieros consolidados y las notas relacionadas; y (iii) ciertos ingresos y sus correspondientes cuentas por cobrar en los segmentos de Cable y Contenidos afectados por las deficiencias identificadas.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría, efectuamos los siguientes procedimientos con respecto a ciertos controles generales de tecnología de la información que son relevantes para la preparación de los estados financieros consolidados y los derechos de acceso y segregación de funciones en los sistemas contables usados en el proceso de reporte financiero:

- Obtuvimos una lista independiente de usuarios con acceso a sistemas operativos, bases de datos, aplicaciones y datos, y la comparamos con las listas autorizadas incluidas en la matriz de control interno del Grupo.
- Seleccionamos y evaluamos una muestra de transacciones efectuadas por usuarios con acceso privilegiado, considerando los procedimientos relativos de autorización y segregación de funciones.
- Evaluamos los perfiles de usuario y sus derechos de acceso a los sistemas operativos, bases de datos, aplicaciones y datos; así como los criterios de segregación de funciones y riesgos relativos, y los accesos a las transacciones que consideramos sensitives, incluyendo el desarrollo de sistemas y modificaciones a las aplicaciones.
- Obtuvimos un listado de todas las pólizas de diario registradas y comparamos el total de los saldos obtenidos con los saldos incluidos en la balanza y cotejamos una muestra de las pólizas de diario manuales con la documentación soporte correspondiente considerando las políticas contables del Grupo.
- Obtuvimos una lista de usuarios que registraron pólizas de diario manuales en los sistemas y evaluamos si la gerencia o los empleados responsables de efectuar las conciliaciones del libro mayor, registraron alguna de dichas pólizas de diario.

Asimismo, como resultado de las deficiencias identificadas, en nuestro enfoque de auditoría incrementamos el alcance de nuestras pruebas sustantivas en los ingresos y cuentas por cobrar de los segmentos de Cable y Contenidos, en comparación con nuestro enfoque inicial planeado, así como el alcance de las pruebas sustantivas de otros procesos de negocio como activos fijos, cuentas por pagar, nóminas e inventarios.

Valuación de activos financieros disponibles para la venta

Como se explica con mayor detalle en la Nota 9 a los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía inversiones en activos financieros disponibles para la venta, de los cuales el más significativo son los warrants emitidos por Univision Holdings, Inc., compañía controladora de Univision Communications Inc. ("Univision", una compañía privada).

Estos activos financieros disponibles para la venta se reconocen a su valor razonable, y cualquier cambio en dicho valor se reconoce en otros resultados integrales.

Nos enfocamos en este rubro en nuestra auditoría, debido principalmente a la importancia del saldo de los warrants emitidos por Univision (\$36,395 millones al 31 de diciembre de 2017) y porque los modelos de valuación usados son complejos y se requiere que la Administración utilice su juicio para estimar los supuestos utilizados en dichos modelos.

En particular, concentraremos nuestros esfuerzos de auditoría en evaluar como la Administración determinó el valor unitario de la acción de Univision, el cual es la base para la determinación del valor del warrant, incluyendo el modelo de valuación utilizado por el Grupo, y los supuestos más importantes incluidos en el mismo, tales como: la tasa de incremento de ingresos, la tasa de descuento, el costo promedio ponderado de capital ("WACC" por sus siglas en inglés) y la tasa de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal.

Evaluamos y probamos el diseño y la efectividad operativa de los controles relacionados con la valuación de éstos activos financieros, incluyendo la revisión y autorización por parte de la Administración del modelo de valuación, datos y supuestos utilizados en el mismo, así como, de las revelaciones efectuadas en los estados financieros consolidados.

Obtuvimos el modelo, los datos y supuestos utilizados por el Grupo para determinar el valor razonable de éstos activos financieros, y con el apoyo de nuestros expertos en valuación:

- Comparamos el modelo de valuación utilizado por el Grupo, con los modelos generalmente aceptados en el mercado para este tipo de instrumentos.
- Comparamos la información financiera histórica utilizada por el Grupo en el modelo de valuación, con los estados financieros auditados emitidos por Univision.
- Evaluamos los supuestos más importantes incluidos en el modelo, tales como: la tasa de incremento de ingresos, la tasa de descuento, el WACC, y la tasa de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal, considerando los datos publicados por fuentes independientes del mercado, información financiera histórica y los valores considerados en años anteriores.
- Comparamos las proyecciones de años anteriores con los resultados actuales y con la información actual del mercado, considerando nuestro conocimiento de la industria.
- Consideramos y evaluamos el análisis de sensibilidad preparado por el Grupo. Calculamos el grado en que los principales supuestos deberían modificarse para generar un cambio importante en el valor de éstos activos; y discutimos con la Administración la probabilidad de dichas modificaciones.
- Evaluamos la consistencia de la información revelada en las notas con la información proporcionada por el Grupo, descrita en los párrafos anteriores.

Valuación de activos intangibles incluyendo crédito mercantil

Como se menciona en la Nota 12 a los estados financieros consolidados, el Grupo evalúa anualmente el valor de recuperación de sus Unidades Generadoras de Efectivo ("UGE"), para determinar la posible existencia de un deterioro de sus activos intangibles y/o del crédito mercantil.

Nos enfocamos en esta área en nuestra auditoría por la importancia del saldo de los activos intangibles y crédito mercantil (\$35,886 millones al 31 de diciembre de 2017) y debido a que la determinación del valor de uso de las UGE, involucra juicios al estimar los resultados futuros de los negocios y las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo proyectados.

En particular, concentraremos nuestros esfuerzos de auditoría en evaluar el modelo, los datos y los supuestos más importantes considerados en el mismo, tales como: tasas de incremento de ingresos, tasas de descuento, WACC y tasa de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal.

Evaluamos y probamos el diseño y la efectividad operativa de los controles relacionados con la determinación del valor de uso, incluyendo la revisión por parte de la Administración de las UGE identificadas, del modelo, datos, supuestos y revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados

Consideramos y evaluamos el análisis preparado por el Grupo para identificar las diferentes UGE, teniendo en cuenta la forma en que los negocios son operados y como generan sus flujos de efectivo.

Evaluamos los flujos de efectivo proyectados, considerando si la Administración siguió sus procesos documentados establecidos para elaborarlos, si fueron revisados y aprobados oportunamente y si son consistentes con los planes aprobados por el Consejo de Administración y con las tendencias financieras históricas del Grupo.

Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas para ese año, el ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista. También evaluamos la consistencia de los supuestos más importantes considerados con otras proyecciones elaboradas por la Administración.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación, también:

- Comparamos el modelo utilizado por el Grupo, con los modelos generalmente aceptados en la industria.
- Comparamos las tasas de incremento de ingresos y de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal con datos publicados por fuentes independientes del mercado y de la industria; y la tasa de descuento y el WACC con

el costo de capital del Grupo y el de entidades comparables, así como, con las condiciones de mercado y de la industria específicas del país.

- Consideramos y evaluamos el análisis de sensibilidad preparado por el Grupo para cada UGE. Para todas las UGE, calculamos el grado en que los principales supuestos deberían modificarse para estar en presencia de un posible deterioro; y discutimos con la Administración la probabilidad de dichas modificaciones.

Finalmente, evaluamos la consistencia de la información revelada en las notas con la información proporcionada por el Grupo antes descrita.

Impuesto diferido activo

Como se explica con mayor detalle en la Nota 23 a los estados financieros consolidados, el Grupo ha reconocido un impuesto sobre la renta diferido activo, neto. El Grupo evalúa la recuperabilidad de este impuesto diferido activo al cierre de cada período, para determinar si el mismo sufrió algún deterioro.

Asimismo, como se explica en la Nota 23, la partida más importante que origina el impuesto sobre la renta diferido activo son las pérdidas fiscales por amortizar. Durante 2017, el Grupo utilizó aproximadamente \$5,807 millones de sus pérdidas fiscales por amortizar.

Nos enfocamos principalmente en esta área en nuestra auditoría debido a la importancia del saldo del impuesto sobre la renta diferido activo, neto (\$12,318 millones al 31 de diciembre de 2017) y debido a que determinar su recuperabilidad involucra juicios al estimar los resultados futuros proyectados de cada negocio y los resultados fiscales proyectados por entidad jurídica.

En particular, concentraremos nuestros esfuerzos de auditoría en evaluar los datos y los supuestos considerados en los resultados proyectados, tales como: crecimiento de ingresos, tipos de cambio e inflación proyectados.

Evaluamos los resultados futuros y los resultados fiscales proyectados por entidad jurídica, considerando si la Administración siguió sus procesos documentados establecidos para elaborarlos, si fueron revisados y aprobados oportunamente y si son consistentes con los planes aprobados por el Consejo de Administración y con las tendencias financieras históricas del Grupo.

Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas para ese año el ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista. También evaluamos la consistencia de los supuestos más importantes considerados con otras proyecciones elaboradas por la Administración.

Con el apoyo de nuestros expertos fiscales y en valuación, también:

- Comparamos el crecimiento de ingresos y los tipos de cambio e inflación proyectados con los datos publicados para la industria y por otras fuentes independientes en el mercado, así como con las tendencias de años anteriores.
- Probamos, sobre una base selectiva, que los ajustes considerados para determinar el resultado fiscal, tales como gastos no deducibles, el resultado derivado del ajuste por inflación y los dividendos, fueron determinados conforme a las leyes y regulaciones fiscales.
- Consideramos y evaluamos el análisis de sensibilidad preparado por el Grupo y consideramos el grado en que los principales supuestos deberían modificarse para estar en presencia de un posible deterioro; y discutimos con la Administración la probabilidad de dichas modificaciones.
- Evaluamos si las pérdidas fiscales por amortizar están vigentes y no se espera que expiren en el corto plazo.

Información adicional

La Administración del Grupo es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el Informe Anual presentado a los accionistas (pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes), los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del Grupo, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestras auditorías, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno del Grupo y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno del Grupo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Grupo o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el trámite de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

Alberto Del Castillo V.V.

L.C.C. Alberto Del Castillo Velasco Vilchis

Socio de auditoría

Ciudad de México

13 de abril de 2018

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 38,734,949	\$ 47,546,083
Inversiones temporales	6	6,013,678	5,498,219
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	7	24,727,073	24,906,452
Otras cuentas y documentos por cobrar, neto		4,944,026	5,884,907
Instrumentos financieros derivados	14	1,515,041	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	860,220	905,572
Derechos de transmisión y programación	8	5,890,866	6,533,173
Inventarios		1,492,947	1,899,078
Otros activos circulantes		2,865,903	2,588,014
Suman los activos circulantes		87,044,703	95,761,498
 Activos no circulantes:			
Instrumentos financieros derivados	14	748,833	647,770
Derechos de transmisión y programación	8	8,158,521	7,975,296
Inversiones en instrumentos financieros	9	43,996,852	45,136,751
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	14,110,752	12,092,254
Propiedades, planta y equipo, neto	11	85,719,810	86,783,572
Activos intangibles, neto	12	35,886,434	37,734,771
Impuestos a la utilidad diferidos	23	21,355,044	22,729,580
Otros activos		199,152	192,658
Suman los activos no circulantes		210,175,398	213,292,652
Suman los activos		\$ 297,220,101	\$ 309,054,150

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

Notas	2017	2016
-------	------	------

PASIVOS**Pasivos circulantes:**

Porción circulante de deuda a largo plazo e intereses por pagar	13	\$ 2,103,870	\$ 2,678,255
Porción circulante de arrendamientos financieros a largo plazo	13	580,884	575,576
Porción circulante de otros documentos por pagar	13	1,178,435	1,202,344
Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados		19,959,795	22,878,015
Depósitos y anticipos de clientes		18,798,347	21,709,431
Impuesto sobre la renta por pagar	23	2,524,349	2,012,536
Otros impuestos por pagar		1,172,496	1,479,071
Beneficios a empleados		963,377	1,078,729
Cuentas por pagar con partes relacionadas	19	991,469	1,088,226
Otros pasivos circulantes		2,491,795	2,723,880
Suman los pasivos circulantes		50,764,817	57,426,063

Pasivos no circulantes:

Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	13	121,993,128	126,146,663
Arrendamientos financieros, neto de porción circulante	13	5,041,890	5,816,250
Otros documentos por pagar, neto de porción circulante	13	2,505,625	3,650,681
Instrumentos financieros derivados	14	-	5,508
Impuestos sobre la renta por pagar	23	4,730,620	6,386,877
Impuestos a la utilidad diferidos	23	9,037,513	10,349,135
Beneficios post-empleo	15	716,095	520,473
Otros pasivos a largo plazo		2,773,499	2,468,100
Suman los pasivos no circulantes		146,798,370	155,343,687
Suman los pasivos		197,563,187	212,769,750

CAPITAL CONTABLE

Capital social emitido, sin valor nominal	16	4,978,126	4,978,126
Prima en emisión de acciones		15,889,819	15,889,819
Utilidades retenidas	17	74,983,656	70,395,669
Otra utilidad integral acumulada, neto	17	4,599,147	3,961,784
Acciones recompradas	16	(14,788,984)	(11,433,482)
Capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía		85,661,764	83,791,916
Participación no controladora	18	13,995,150	12,492,484
Suma el capital contable		99,656,914	96,284,400
Suman los pasivos y el capital contable		\$ 297,220,101	\$ 309,054,150

Estados de Resultados Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
 (En miles de pesos, excepto utilidad por CPO)
 (Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2017	2016	2015
Ventas netas	25	\$ 94,274,235	\$ 96,287,363	\$ 88,051,829
Costo de ventas	20	53,534,553	52,377,790	47,226,544
Gastos de venta	20	10,554,113	10,900,695	9,716,244
Gastos de administración	20	13,556,033	13,273,397	12,035,439
Utilidad antes de otros gastos	25	16,629,536	19,735,481	19,073,602
Otros gastos, neto	21	2,386,334	3,137,384	328,477
Utilidad de operación		14,243,202	16,598,097	18,745,125
Gastos financieros	22	(9,245,671)	(11,031,585)	(8,665,398)
Ingresos financieros	22	3,940,838	1,499,473	8,542,542
Gastos financieros, neto		(5,304,833)	(9,532,112)	(122,856)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	10	1,913,273	1,139,604	35,399
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		10,851,642	8,205,589	18,657,668
Impuestos a la utilidad	23	4,274,120	2,872,235	6,332,218
Utilidad neta		\$ 6,577,522	\$ 5,333,354	\$ 12,325,450
Utilidad neta atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		\$ 4,524,496	\$ 3,721,406	\$ 10,899,135
Participación no controladora	18	2,053,026	1,611,948	1,426,315
Utilidad neta		\$ 6,577,522	\$ 5,333,354	\$ 12,325,450
Utilidad básica por CPO atribuible a los accionistas de la Compañía	24	\$ 1.54	\$ 1.28	\$ 3.77
Utilidad diluida por CPO atribuible a los accionistas de la Compañía	24	\$ 1.46	\$ 1.20	\$ 3.52

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

Estados de Resultado Integral Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
 (En miles de pesos)
 (Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2017	2016	2015
Utilidad neta		\$ 6,577,522	\$ 5,333,354	\$ 12,325,450
Otra utilidad (pérdida) integral:				
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Remediación de las obligaciones por beneficios post-empleo	15	(283,106)	(255,713)	(166,044)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:				
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero		334,097	767,165	498,954
Instrumentos de capital emitidos por Imagina:				
Cambios en el valor razonable	9	-	-	405,132
Reclasificación a otros ingresos financieros	9	-	-	(544,402)
Coberturas de flujos de efectivo		231,758	789,208	25,838
Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidas por UHI:				
Utilidad por cambios en el valor razonable	9	-	-	319,307
Reclasificación a otros ingresos financieros	9	-	-	(4,718,175)
Warrants emitidos por UHI, neto de cobertura	9	(280,447)	(3,635,399)	3,303,182
Inversiones disponibles para la venta	9	1,008,675	(32,379)	(80,371)
Participación en otra (pérdida) utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos	10	(60,340)	(42,832)	19,705
Otra utilidad (pérdida) integral antes de impuestos		950,637	(2,409,950)	(936,874)
Impuestos a la utilidad	23	(366,036)	1,220,400	593,337
Otra utilidad (pérdida) integral		584,601	(1,189,550)	(343,537)
Total utilidad integral		\$ 7,162,123	\$ 4,143,804	\$ 11,981,913
Utilidad integral atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		\$ 5,161,859	\$ 2,425,636	\$ 10,477,626
Participación no controladora	18	2,000,264	1,718,168	1,504,287
Total utilidad integral		\$ 7,162,123	\$ 4,143,804	\$ 11,981,913

Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
 (En miles de pesos)
 (Notas 1, 2 y 3)

	Capital social emitido (Nota 16)	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas (Nota 17)
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 4,978,126	\$ 15,889,819	\$ 62,905,444
Reducción en la participación no controladora de capital	–	–	–
Dividendos	–	–	(1,084,192)
Acciones recompradas	–	–	–
Venta de acciones	–	–	(765,227)
Compensación con base en acciones	–	–	1,184,524
Otros ajustes de la participación no controladora	–	–	–
Utilidad integral	–	–	10,899,135
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,978,126	15,889,819	73,139,684
Adquisición de la participación no controladora de TVI (ver Nota 3)	–	–	(6,324,997)
Dividendos	–	–	(1,084,192)
Acciones recompradas	–	–	–
Venta de acciones	–	–	(448,766)
Compensación con base en acciones	–	–	1,392,534
Otros ajustes de la participación no controladora	–	–	–
Utilidad integral	–	–	3,721,406
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,978,126	15,889,819	70,395,669
Fondos para la adquisición de acciones del Plan de Retención a Largo Plazo	–	–	–
Dividendos	–	–	(1,084,192)
Recompra de CPOs	–	–	–
Otros costos por venta de acciones	–	–	–
Acciones recompradas	–	–	–
Venta de acciones	–	–	(320,654)
Compensación con base en acciones	–	–	1,468,337
Otros ajustes de la participación no controladora	–	–	–
Utilidad integral	–	–	4,524,496
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,978,126	\$ 15,889,819	\$ 74,983,656

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

Otra utilidad integral acumulada (Nota 17)	Acciones recompradas (Nota 16)	Capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía	Participación no controladora (Nota 18)	Suma el capital contable
\$ 5,679,063	\$ (12,647,475)	\$ 76,804,977	\$ 11,110,104	\$ 87,915,081
-	-	-	(95,500)	(95,500)
-	-	(1,084,192)	(379,639)	(1,463,831)
-	(733,831)	(733,831)	-	(733,831)
-	1,499,058	733,831	-	733,831
-	-	1,184,524	-	1,184,524
-	-	-	(410)	(410)
(421,509)	-	10,477,626	1,504,287	11,981,913
5,257,554	(11,882,248)	87,382,935	12,138,842	99,521,777
-	-	(6,324,997)	(804,427)	(7,129,424)
-	-	(1,084,192)	(560,417)	(1,644,609)
-	(1,720,807)	(1,720,807)	-	(1,720,807)
-	2,169,573	1,720,807	-	1,720,807
-	-	1,392,534	-	1,392,534
-	-	-	318	318
(1,295,770)	-	2,425,636	1,718,168	4,143,804
3,961,784	(11,433,482)	83,791,916	12,492,484	96,284,400
-	(2,500,000)	(2,500,000)	-	(2,500,000)
-	-	(1,084,192)	(497,617)	(1,581,809)
-	(383,808)	(383,808)	-	(383,808)
-	(792,348)	(792,348)	-	(792,348)
-	(2,301,918)	(2,301,918)	-	(2,301,918)
-	2,622,572	2,301,918	-	2,301,918
-	-	1,468,337	-	1,468,337
-	-	-	19	19
637,363	-	5,161,859	2,000,264	7,162,123
\$ 4,599,147	\$ (14,788,984)	\$ 85,661,764	\$ 13,995,150	\$ 99,656,914

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
 (En miles de pesos)
 (Notas 1, 2 y 3)

	2017	2016	2015
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 10,851,642	\$ 8,205,589	\$ 18,657,668
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos a la utilidad con los flujos netos generados por las actividades de operación:			
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	(1,913,273)	(1,139,604)	(35,399)
Depreciación y amortización	18,536,274	16,979,833	14,660,929
Otra amortización de activos	504,674	352,654	304,860
Deterioro de activos de larga duración	89,597	6,851	131,065
Disposición de propiedades y equipo	947,699	1,448,295	688,706
Baja de otros activos intangibles	280,013	-	-
Provisión para cuentas incobrables de clientes y otras cuentas por cobrar	1,245,334	1,985,445	1,644,904
Beneficios post-empleo	158,905	(53,344)	38,334
Intereses ganados	(885,516)	(458,528)	(378,736)
Ingreso financiero recibido de UHI	-	-	(2,194,981)
Compensación con base en acciones	1,489,884	1,410,492	1,199,489
Reclasificaciones de otra utilidad integral acumulada	-	-	(5,262,577)
Gastos por pagos anticipados de documentos por pagar	158,496	-	-
Provisiones por transacciones con partes relacionadas	308,814	340,202	1,024,484
Otro (ingreso) gasto financiero, neto	(903,204)	43,370	(917,682)
Pérdida (utilidad) en disposición de inversiones	295,194	312	(76,296)
Intereses pagados	9,087,175	8,497,919	6,239,387
(Utilidad) pérdida cambiaria no realizada, neto	(2,396,317)	6,707,831	4,032,871
	37,855,391	44,327,317	39,757,026
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(1,064,810)	(4,649,477)	(2,120,569)
Disminución (aumento) en derechos de transmisión y programación	478,565	163,014	(535,487)
Disminución (aumento) en cuentas corrientes por cobrar con partes relacionadas, neto	135,730	(432,736)	527,515
Disminución (aumento) en inventarios	360,563	(262,016)	1,705,238
Aumento en otras cuentas y documentos por cobrar y otros activos circulantes	47,406	(914,527)	(877,316)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados	(2,696,279)	5,255,698	63,873
(Disminución) aumento en depósitos y anticipos de clientes	(2,878,358)	688,097	459,215
(Disminución) aumento en otros pasivos, impuestos por pagar	(385,451)	(204,722)	192,113
Disminución en beneficios post-empleo	(333,026)	(44,819)	(62,373)
Impuestos a la utilidad pagados	(6,419,995)	(7,268,938)	(7,823,659)
	(12,755,655)	(7,670,426)	(8,471,450)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	25,099,736	36,656,891	31,285,576
Actividades de inversión:			
Inversiones temporales	271,839	254,437	16,083
Ingreso financiero recibido de UHI	-	-	2,194,981
Inversiones conservadas a vencimiento y disponibles para la venta	(262,401)	(302,631)	(89,552)
Disposición de inversiones conservadas a vencimiento y disponibles para la venta	310,629	74,086	362,416
Adquisición de Telecable, neto de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	-	-	(9,731,391)
Inversiones en asociadas y otras inversiones	(147,110)	(231,004)	(92,141)
Disposición de inversiones	(14,357)	-	76,335
Dividendos recibidos	136,000	47,200	-
Inversión adicional en Imagina	-	-	(341,710)
Disposición de la inversión en GSF	-	-	10,335,813
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(16,759,566)	(27,941,585)	(25,524,145)
Bajas de propiedades, planta y equipo	911,471	1,571,211	565,552
Inversiones en activos intangibles	(1,777,590)	(2,472,124)	(1,553,801)
	(17,331,085)	(29,000,410)	(23,781,560)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios a largo plazo	5,973,000	5,728,498	2,487,936
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2027	4,476,958	-	-
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2022	-	-	4,988,747
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2026	-	-	4,903,744
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2046	-	-	14,716,640
Pago de deuda en moneda nacional	(851,659)	(73,850)	(883,340)
Prepago de deuda en moneda nacional	(625,000)	(3,548,750)	(5,905,601)
Prepago de documentos por pagar con vencimiento en 2018	(9,775,996)	-	-
Pago de arrendamientos financieros	(569,711)	(329,064)	(405,151)
Prepago de otros documentos por pagar	(1,292,438)	-	-
Intereses pagados	(8,860,881)	(7,633,026)	(5,938,679)
Fondos para adquisición de acciones del Plan de Retención a Largo Plazo	(2,500,000)	-	-
Rec compra de CPOs bajo el programa de recompra de acciones	(383,808)	-	-
Rec compra de acciones	(2,301,918)	(1,720,807)	(733,831)
Venta de acciones	2,301,918	1,720,807	733,831
Pago de dividendos	(1,084,192)	(1,084,192)	(1,084,192)
Dividendos pagados y reducción de capital de la participación no controladora	(488,961)	(547,618)	(475,139)
Adquisición de la participación no controladora	-	(2,379,424)	-
Instrumentos financieros derivados	(486,650)	(123,486)	(372,040)
	(16,469,338)	(9,990,912)	12,032,925
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de financiamiento			
Efecto cambiario en efectivo y equivalentes de efectivo	(110,447)	483,388	130,835
(Decremento) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(8,811,134)	(1,851,043)	19,667,776
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	47,546,083	49,397,126	29,729,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 38,734,949	\$ 47,546,083	\$ 49,397,126

Transacciones que no requirieron de efectivo:

Las principales transacciones no monetarias en 2016 incluyeron la emisión de otros documentos por pagar con un monto total descontado de \$4,750,000 (monto no descontado de \$5,106,250) en relación con la adquisición de la participación no controladora en TVI (ver Notas 3 y 12). Las principales transacciones no monetarias en 2015 incluyeron una ganancia acumulada correspondiente a los cambios en el valor razonable, la cual fue reclasificada de otra utilidad integral acumulada en el capital contable consolidado a otros ingresos financieros neto, relacionada con el intercambio de Obligaciones Convertibles emitidas por UHI por Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI (ver Nota 22), y ajustes por deterioro relacionados con el negocio de Editoriales del Grupo (ver Nota 12).

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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto por CPO, acción y tipos de cambio, a menos de que se indique lo contrario)

1. Información corporativa

Grupo Televisa, S.A.B. (la "Compañía") es una Sociedad Anónima Bursátil incorporada bajo las leyes mexicanas. De acuerdo con los estatutos sociales de la Compañía, su existencia corporativa continuará hasta el 2106. Las acciones de la Compañía están listadas y son negociadas en la forma de Certificados de Participación Ordinarios ("CPOs"), en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") bajo el símbolo TLEVISA CPO, y en la forma de Global Depositary Shares ("GDSs") en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE"), bajo el símbolo TV. Las principales oficinas corporativas de la Compañía se encuentran localizadas en Avenida Vasco de Quiroga 2000, Colonia Santa Fe, C.P. 01210 en la Ciudad de México, México.

Grupo Televisa, S.A.B., junto con sus subsidiarias (colectivamente el "Grupo"), es una empresa de medios líder en la producción de contenido audiovisual en español, un operador de cable importante en México, y un operador de un sistema de televisión de paga vía satélite líder en México. El Grupo distribuye el contenido que produce a través de varios canales de televisión abierta en México y en más de 50 países a través de 26 marcas de canales de televisión de paga y canales de televisión, operadores de cable y servicios adicionales por Internet ("OTT", por sus siglas en inglés). En los Estados Unidos, el contenido audiovisual del Grupo es distribuido a través de Univision Communications Inc. ("Univision") la empresa de medios de habla hispana líder en los Estados Unidos. Univision transmite el contenido audiovisual del Grupo a través de varias plataformas, a cambio del pago de una regalía. Además, el Grupo cuenta con una participación accionaria e instrumentos con derechos de suscripción de acciones ("Warrants") que una vez intercambiados, representarían aproximadamente el 36% sobre una base de dilución y conversión total del capital de Univision Holdings, Inc. o "UHI", la compañía controladora de Univision. El negocio de cable del Grupo ofrece servicios integrados, incluyendo video, servicios de datos de alta velocidad y servicios de voz a clientes residenciales y comerciales, así como servicios administrados a empresas de telecomunicaciones locales e internacionales a través de cinco operadores de sistemas múltiples en México. El Grupo posee una participación mayoritaria en Sky, un sistema líder de televisión de paga directa al hogar vía satélite que opera en México, República Dominicana y Centroamérica. El Grupo también tiene intereses en la publicación y distribución de revistas, la producción y transmisión de radio, deportes profesionales y entretenimiento en vivo, producción y distribución de películas, y juegos y sorteos.

2. Políticas contables

A continuación se resumen las políticas contables más importantes seguidas por el Grupo que se utilizaron para la preparación de estos estados financieros consolidados.

(a) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, se presentan conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("International Accounting Standards Board" o "IASB") para efectos de información financiera. Las NIIF comprenden: (i) Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"); (ii) Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC"); (iii) Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las NIIF ("CINIIF"); y (iv) Interpretaciones del Comité Permanente de Interpretaciones ("SIC").

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de inversiones temporales, instrumentos financieros derivados, activos financieros disponibles para la venta, instrumentos financieros de capital, y los pagos basados en acciones, como se describe más adelante.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF, requiere que se realicen ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Los cambios en los supuestos pueden tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados del período. La administración considera que los supuestos son apropiados. Las áreas que requieren un mayor juicio o complejidad, o las áreas en que las estimaciones y supuestos son importantes se revelan en la Nota 5 de los estados financieros consolidados.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 4 de abril de 2018, por el Director de Finanzas del Grupo.

(b) Consolidación

Los estados financieros del Grupo se presentan sobre bases consolidadas e incluyen los activos, pasivos y los resultados de operaciones de todas las empresas en las que la Compañía mantiene una participación de control (subsidiarias). Todos los saldos y transacciones intercompañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados.

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. El Grupo controla una entidad cuando este está expuesto a, o tiene derecho a, los rendimientos variables procedentes de su involucramiento con la entidad y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de los rendimientos. La existencia y efecto de los derechos de voto potenciales que actualmente pueden ser ejercidos o convertidos son considerados al evaluar si la Compañía controla o no a otra entidad. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que la Compañía obtiene el control y dejan de consolidarse a partir de que se pierde dicho control.

El Grupo aplica el método de adquisición para registrar combinaciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los accionistas anteriores de la entidad adquirida y la participación de capital emitida por el Grupo. La contraprestación incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo contingente. Los activos adquiridos, los pasivos identificables y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. El Grupo reconoce en cada adquisición la parte proporcional de la participación no controladora de los montos reconocidos de activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relativos con la adquisición se reconocen en resultados conforme se incurren.

El crédito mercantil se mide inicialmente como el excedente del total de la contraprestación y el valor razonable de la participación no controladora sobre los activos netos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si la contraprestación es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Cambios en la participación en subsidiarias sin cambio de control

Las transacciones con la participación no controladora que no resulten en la pérdida de control se registran como transacciones en el capital contable, es decir, transacciones con los propietarios en su calidad de dueños. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida del valor contable de los activos netos de la subsidiaria se registran en el capital contable. Las ganancias o pérdidas en la disposición de la participación no controladora se registran también en el capital contable.

Pérdida de control de una subsidiaria

Cuando la Compañía deja de tener control en una subsidiaria, cualquier participación retenida en la entidad se reconoce a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, y se registra en utilidad o pérdida el cambio en el valor contable. El valor razonable es el valor contable inicial para propósitos de registro subsecuente de la participación retenida con el fin de considerarla como un negocio conjunto, una asociada o un activo financiero. Adicionalmente, cualquier monto previamente reconocido en otro resultado integral con respecto a esa entidad se registra como si el Grupo hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos correspondientes. Esto significa que los montos previamente reconocidos en otro resultado integral sean reclasificados a resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, las principales subsidiarias directa e indirecta de la Compañía son las siguientes:

Entidades	% de Participación de la Compañía ⁽¹⁾	Segmentos de negocios ⁽²⁾
Grupo Telesistema, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Contenidos y Otros Negocios
Televisa, S.A. de C.V. ("Televisa") ⁽³⁾	100%	Contenidos
G. Televisa-D, S.A. de C.V. ⁽³⁾	100%	Contenidos
Multimedia Telecom, S.A. de C.V. ("Multimedia Telecom") y subsidiaria ⁽⁴⁾	100%	Contenidos
Innova, S. de R. L. de C. V. ("Innova") y subsidiarias (colectivamente, "Sky") ⁽⁵⁾	58.7%	Sky
Corporativo Vasco de Quiroga, S.A. de C.V. ("CVQ") y subsidiarias ⁽⁶⁾	100%	Cable y Sky
Empresas Cablevisión, S.A.B. de C. V. y subsidiarias (colectivamente, "Empresas Cablevisión") ⁽⁷⁾	51%	Cable
Subsidiarias del negocio de Cablemás (colectivamente, "Cablemás") ⁽⁸⁾	100%	Cable
Televisión Internacional, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "TVI") ⁽⁹⁾	100%	Cable
Cablestar, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "Bestel") ⁽¹⁰⁾	66.1%	Cable
Arretis, S.A.P.I de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "Cablecom") ⁽¹¹⁾	100%	Cable
Subsidiarias del negocio de Telecable (colectivamente, "Telecable") ⁽¹²⁾	100%	Cable
Editorial Televisa, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros Negocios
Grupo Distribuidoras Intermex, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros Negocios
Sistema Radiópolis, S.A. de C.V. ("Radiópolis") y subsidiarias ⁽¹³⁾	50%	Otros Negocios
Televisa Juegos, S.A. de C.V. y subsidiarias	100%	Otros Negocios
Villacezán, S.A. de C.V. ("Villacezán") y subsidiarias ⁽¹⁴⁾	100%	Otros Negocios

⁽¹⁾ Porcentaje de participación directa o indirecta que mantiene la Compañía.

⁽²⁾ Ver Nota 25 para una descripción de cada uno de los segmentos de negocios del Grupo.

⁽³⁾ Televisa y G. Televisa-D, S.A. de C.V., son subsidiarias directas de Grupo Telesistema, S.A. de C.V.

⁽⁴⁾ Multimedia Telecom y su subsidiaria directa, Comunicaciones Tieren, S.A. de C.V. ("Tieren"), son subsidiarias de la Compañía a través de las cuales posee una participación en el capital de UHI y mantiene una inversión en Warrants que puede ser ejercida por acciones comunes del capital de UHI. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Multimedia Telecom y Tieren tienen inversiones que representan el 95.3% y 4.7%, respectivamente, de la inversión en acciones del Grupo en acciones del capital y Warrants emitidos por UHI (ver Notas 9, 10 y 19).

⁽⁵⁾ Innova es una subsidiaria mayoritaria indirecta de la Compañía y una subsidiaria mayoritaria directa de Innova Holdings, S. de R.L. de C.V. ("Innova Holdings"). Sky es un proveedor de servicios de televisión vía satélite en México, Centroamérica y la República Dominicana. Aunque la Compañía mantiene la mayoría del capital de Innova y tiene designado la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Innova, la participación no controladora tiene ciertos derechos de veto corporativo en Innova, incluyendo el derecho de restringir ciertas transacciones entre las compañías del Grupo y Sky. Estos derechos de veto son de naturaleza protectora y no afectan las decisiones respecto a las actividades relevantes de negocio de Innova.

⁽⁶⁾ CVQ es una subsidiaria directa de la Compañía y empresa controladora de Empresas Cablevisión, Cablemás, TVI, Bestel, Cablecom, Telecable e Innova. En septiembre de 2016, Factum Más Telecom, S.A. de C.V., anteriormente una subsidiaria directa de la Compañía y empresa controladora de Innova Holdings e Innova, se fusionó con CVQ. A nivel consolidado, la fusión no tiene efecto (ver Nota 3).

⁽⁷⁾ Empresas Cablevisión S.A.B. de C.V., es una subsidiaria mayoritaria directa de CVQ. Hasta abril de 2015 era una subsidiaria mayoritaria de Editora Factum, S.A. de C.V., una subsidiaria directa de la compañía la cual se fusionó con CVQ en mayo de 2015. A nivel consolidado, la fusión no tiene efecto.

⁽⁸⁾ Las subsidiarias de Cablemás son subsidiarias directas e indirectas de CVQ. En enero de 2015, algunas subsidiarias de Cablemás fueron subsidiarias directas de la Compañía, y algunas otras subsidiarias lo eran de TTelecom H, S.A.P.I. de C.V. ("TTelecom"), anteriormente una subsidiaria directa de la Compañía que fue fusionada con CVQ en julio de 2015. Las subsidiarias de Cablemás, subsidiarias directas de la Compañía fueron adquiridas por una subsidiaria directa de CVQ en el segundo semestre de 2015. En junio de 2016, tres subsidiarias anteriormente de Grupo Cable TV, S.A. de C.V. fueron fusionadas con una subsidiaria de Cablemás. A nivel consolidado, la fusión no tiene efecto.

- (9) Televisión Internacional, S.A. de C.V. es una subsidiaria directa de CVQ. Hasta febrero de 2016, la Compañía tenía una participación del 50% en TVI, y la consolidó porque designó a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de TVI. En marzo de 2016, la Compañía adquirió el remanente 50% de la participación no controladora en TVI (ver Nota 3).
- (10) Cablestar, S.A. de C.V. es una subsidiaria mayoritaria indirecta de CVQ y Empresas Cablevisión, S.A.B. de C.V.
- (11) Hasta el tercer trimestre de 2016, Grupo Cable TV, S.A. de C.V. ("Grupo Cable TV") era una subsidiaria indirecta de CVQ. En junio de 2016, tres subsidiarias anteriormente de Grupo Cable TV, fueron fusionadas con una subsidiaria de Cablemás. En el cuarto trimestre de 2016, Grupo Cable TV, se fusionó con Arretis, S.A.P.I. de C.V., y una subsidiaria directa de CVQ. A nivel consolidado, la fusión no tiene efecto.
- (12) Las subsidiarias de Telecable son subsidiarias directas de CVQ como resultado de la fusión de TTelecom en CVQ en julio de 2015. TTelecom fue una subsidiaria de la Compañía a través de la cual adquirió Telecable en enero de 2015 (ver Nota 3).
- (13) Radiópolis es una subsidiaria directa de la Compañía. La Compañía controla a Radiópolis ya que tiene el derecho de designar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Radiópolis.
- (14) Villacezán es una subsidiaria indirecta de Grupo Telesistema, S.A. de C.V. Algunas subsidiarias de la Compañía en el segmento de Otros Negocios propiedad de TTelecom, fueron adquiridas por Villacezán en el tercer trimestre de 2015, como consecuencia de las fusiones descritas anteriormente de TTelecom en CVQ.

Los segmentos de Contenidos, Sky y Cable del Grupo, así como el negocio de Radio, el cual se presenta en el segmento de Otros Negocios, requieren para operar concesiones gubernamentales y autorizaciones especiales para la prestación de servicios de radiodifusión y de telecomunicaciones en México. Estas concesiones se otorgan por el Instituto Federal de Telecomunicaciones o "IFT" por un período determinado sujeto a renovación de conformidad con la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión ("LFTR").

La prórroga de las concesiones para el segmento de Contenidos (Radiodifusión) y el negocio de Radio requiere, entre otros: (i) solicitar al IFT antes de la última quinta parte del plazo de vigencia de la concesión; (ii) cumplir con las obligaciones del concesionario bajo los términos de la LFTR, otras regulaciones aplicables, y el título de concesión; (iii) una declaración por parte del IFT confirmando que no hay interés público en la recuperación del espectro otorgado en virtud de la concesión correspondiente; y (iv) la aceptación por parte del titular de la concesión de las nuevas condiciones para la renovación de la misma según lo establecido por el IFT, incluyendo el pago de una contraprestación. IFT resolverá dentro del año siguiente a la presentación de la solicitud, si existe interés público en recuperar el espectro otorgado en virtud de la concesión, en cuyo caso notificará su determinación y procederá a la terminación de la concesión al final del plazo establecido. Si el IFT determina que no existe interés público en la recuperación del espectro, se otorgará la prórroga solicitada dentro de los siguientes 180 días hábiles, siempre y cuando el concesionario acepte previamente las nuevas condiciones fijadas por el IFT, entre las que se incluirá el pago de la contraprestación descrita anteriormente. Dicha contraprestación será determinada por el IFT para las concesiones relevantes considerando los siguientes elementos: (i) la banda de frecuencia; (ii) cantidad de espectro; (iii) cobertura de la banda de frecuencia; (iv) referencias nacionales e internacionales del valor de mercado de las bandas de frecuencias; y (v) a solicitud del IFT, una opinión emitida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público sobre la propuesta del cálculo de la contraprestación realizada por el IFT.

La prórroga de las concesiones para los segmentos de Sky y Cable requiere, entre otros: (i) solicitar al IFT antes de la última quinta parte del plazo de vigencia de la concesión; (ii) cumplir con las obligaciones del concesionario bajo los términos de la LFTR, otras regulaciones aplicables, y el título de concesión; y (iii) la aceptación por parte del titular de la concesión de las nuevas condiciones para la prórroga de la misma según lo establecido por el IFT. El IFT resolverá cualquier solicitud de prórroga de las concesiones de telecomunicaciones dentro de los 180 días hábiles posteriores a su solicitud. La falta de respuesta dentro de ese lapso de tiempo se interpretará como si se hubiera otorgado la prórroga de dicha concesión.

Las regulaciones sobre las concesiones de radiodifusión y telecomunicaciones (incluyendo televisión de paga vía satélite) establecen que al final de la concesión, las bandas de frecuencia o recursos orbitales volverán a ser propiedad del Gobierno Mexicano. Además, al final de la concesión, el Gobierno Mexicano tendrá el derecho preferente de adquirir la infraestructura, equipos y demás bienes utilizados directamente en la prestación de los servicios objeto de la concesión. Si el Gobierno Mexicano llegara a ejercer su derecho de adquirir infraestructura, equipos y demás bienes, estaría obligado a pagar un precio equivalente a su valor razonable. Con base en la experiencia de la administración de la Compañía, ningún espectro previamente otorgado para brindar el servicio de radiodifusión en México ha sido recuperado por el Gobierno Mexicano en al menos las últimas tres décadas por razones de interés público. Sin embargo, la administración de la Compañía no puede predecir el resultado de cualquier acción del IFT en este sentido. Adicionalmente, los activos, por sí mismos, no serían suficientes para comenzar a transmitir inmediatamente la oferta de servicios de televisión de paga vía satélite o servicios de telecomunicaciones, ya que ningún activo para producir contenido u otros activos necesarios para operar el negocio sería incluido.

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 o permisos otorgados por las autoridades regulatorias locales por un período determinado sujeto a renovación de conformidad con leyes locales.

Los lineamientos contables de la IFRIC 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" no son aplicables al Grupo debido principalmente a los siguientes factores: (i) el Gobierno Mexicano no controla sustancialmente la infraestructura del Grupo, los servicios que proporciona con la misma, ni el precio en que los servicios son ofrecidos; (ii) el servicio de radiodifusión no constituye un servicio público según la definición de la IFRIC 12; y (iii) el Grupo no es capaz de dividir su infraestructura entre pública (telefonía fija y servicios de Internet) y los componentes de servicios no públicos (televisión de paga).

Al 31 de diciembre de 2017, las fechas de vencimiento de las concesiones y los permisos otorgados al Grupo, son las siguientes:

Segmentos	Fecha de Vencimiento
Contenidos (concesiones de televisión abierta)	En 2021
Sky	Varias de 2018 a 2027
Cable	Varias de 2018 a 2046
Otros Negocios:	
Radio ⁽¹⁾	Varias de 2019 a 2037
Juegos	En 2030
(1) Concesiones de seis estaciones de radio en las ciudades de San Luis Potosí, Guadalajara y Monterrey expiraron en 2015 y 2016, y fueron renovadas durante 2017 por el IFT. Concesiones de nueve estaciones de radio en la Ciudad de México, Guadalajara y Veracruz expiraron en 2016 y fueron renovadas durante ese año. Los costos pagados por el Grupo para las renovaciones de estas concesiones ascendieron a \$37,848 y \$111,636 en 2017 y 2016, respectivamente. Adicionalmente el IFT otorgó dos nuevas concesiones al Grupo en Ensenada y Puerto Vallarta. El costo pagado por el Grupo para la obtención de estas concesiones ascendió a \$85,486. Los importes tanto de renovación como de la obtención de nuevas concesiones fueron reconocidos como otros activos intangibles consolidados, y son amortizados en un período de 20 años utilizando el método de línea recta (ver Nota 12).	

Las concesiones o permisos que posee el Grupo no están sujetos a ninguna regulación de precios significativa en el curso ordinario del negocio.

(c) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Las asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene influencia significativa pero no el control, generalmente aquellas entidades en donde se tiene una participación accionaria entre 20% y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en acuerdos conjuntos son clasificadas como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos contractuales y las obligaciones de cada inversionista. Los negocios conjuntos son aquellos acuerdos conjuntos en donde el Grupo ejerce control conjunto con otro accionista o más accionistas, sin ejercer el control en forma individual y tiene derecho sobre los activos netos del acuerdo conjunto. Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se registran aplicando el método de participación. Bajo éste método, la inversión se reconoce inicialmente al costo, y su valor contable se aumenta o disminuye al reconocer la participación del inversionista en los activos netos de la entidad asociada después de la fecha de adquisición.

Las inversiones en asociadas del Grupo, incluye una participación en UHI representada aproximadamente por 10% del total de acciones en circulación de UHI al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (ver Notas 3, 9 y 10).

El Grupo reconoce su participación en pérdidas de asociadas y negocios conjuntos hasta por el monto de su inversión inicial, aportaciones de capital subsecuentes y préstamos a largo plazo, o más allá de este importe cuando el Grupo ha garantizado las obligaciones de estas entidades, sin exceder el monto de dichas garantías. Si una asociada o negocio conjunto, 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 de éstas, sino hasta haber reconocido primero su parte en las pérdidas no reconocidas previamente.

Si la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto es igual o superior a su inversión, el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas posteriores. La participación en una asociada o negocio conjunto es el valor contable de la inversión bajo el método de participación junto con cualquier otra inversión a largo plazo que, en substancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la entidad participada. Después de que la participación del Grupo se reduce a cero, se registran las pérdidas adicionales y se reconoce un pasivo sólo hasta el límite en que el Grupo haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o haya realizado pagos por cuenta de la asociada o negocio conjunto.

(d) Información de segmentos de operación

Los segmentos de operación se presentan de manera consistente con la información interna proporcionada a los funcionarios del Grupo ("autoridad en la toma de decisiones operativas"), quienes son los responsables de asignar recursos y evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos de operación del Grupo.

(e) Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo son determinadas utilizando la moneda del ambiente económico primario en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda de presentación y funcional de los estados financieros consolidados del Grupo es el peso mexicano, el cual es utilizado para el cumplimiento de sus obligaciones legales y fiscales.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las transacciones o de valuación en caso de ser revaluadas. Las ganancias y pérdidas por fluctuación cambiaria que resultan de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de año de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se reconocen en el estado de resultados como parte de ingresos o gastos financieros, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por tratarse de coberturas efectivas de flujos de efectivo y coberturas efectivas de inversiones netas.

Los cambios en el valor razonable de inversiones monetarias denominadas en moneda extranjera disponibles para la venta se identifican como diferencias cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de las inversiones y como otros cambios en el valor contable de las inversiones. Las diferencias cambiarias relativas a los cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados, y las de otros cambios en el valor contable se reconocen en otro resultado integral.

Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros del Grupo que tengan una moneda funcional distinta de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación como sigue: (a) los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera; (b) los ingresos y gastos son convertidos a los tipos de cambio promedio (a menos de que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos son convertidos al tipo de cambio de las fechas de dichas transacciones); y (c) todos los efectos por conversión se reconocen en otra utilidad o pérdida integral.

El crédito mercantil y los ajustes por valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de dicha entidad y convertidos al tipo de cambio de cierre. Los efectos por conversión que se originan se reconocen en otra utilidad o pérdida integral.

Los activos y pasivos de las subsidiarias extranjeras que utilizan el peso como moneda funcional son convertidos a pesos utilizando el tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera para activos y pasivos monetarios, y los tipos de cambio históricos para las partidas no monetarias, reconociendo el resultado por conversión respectivo en el estado de resultados consolidado como ingresos o gastos financieros.

El Grupo designó como cobertura efectiva de riesgo cambiario, una porción del monto principal de su deuda a largo plazo denominada en dólares estadounidenses en relación con su inversión neta en acciones comunes de UHI, por un monto de U.S.\$413.3 millones de dólares (\$8,144,843) y U.S.\$350.7 millones de dólares (\$7,236,587) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Consecuentemente, cualquier utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria atribuible a la deuda a largo plazo designada como cobertura, se acredita o carga directamente a otra utilidad o pérdida integral como resultado acumulado por conversión de moneda extranjera (ver Nota 10).

El Grupo designó una porción de su deuda a largo plazo denominada en dólares como una cobertura del valor razonable de exposición al riesgo cambiario, relacionada con su inversión en Warrants de UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión. Una porción del monto principal de su deuda a largo plazo denominada en dólares (instrumento de cobertura, presentado en el renglón de "Deuda a largo plazo, neto de porción circulante" del estado de situación financiera consolidado) cubriendo su inversión en Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes del capital de UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión (partidas con cobertura), los cuales ascendieron a \$36,395,183 (U.S.\$1,847.0 millones de dólares) y \$3,546,918 (U.S.\$180.0 millones de dólares) y \$38,298,606 (U.S.\$1,855.9 millones de dólares) y \$3,817,586 (U.S.\$180.0 millones de dólares) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Los otros cambios en valor razonable de los Warrants son reconocidos en otra utilidad o pérdida integral. Consecuentemente, cualquier ganancia o pérdida en moneda extranjera atribuible a estos Warrants designados como partida con cobertura son reconocidos como utilidad o pérdida en fluctuación cambiaria en el estado de resultados consolidado, y se compensa en ese mismo renglón con cualquier utilidad o pérdida en fluctuación cambiaria de la deuda a largo plazo designada como instrumento de cobertura (ver Notas 9, 13 y 17).

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo consiste en moneda de curso legal disponible en caja, depósitos bancarios y todas aquellas inversiones de alta liquidez con vencimiento hasta dentro de tres meses a partir de su fecha de adquisición. El efectivo se presenta a su valor nominal y los equivalentes de efectivo se reconocen a su valor razonable; los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Las inversiones temporales consisten en 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 otros instrumentos financieros o la combinación de ambos, así como vencimientos a corto plazo de inversiones en valores conservadas a vencimiento. Las inversiones temporales se reconocen a su valor razonable, los cambios en el valor razonable se registran en ingresos financieros en el estado de resultados consolidado, excepto los vencimientos a corto plazo de las inversiones a largo plazo conservadas a vencimiento, los cuales se valúan a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 moneda nacional, con un rendimiento promedio anual de aproximadamente 0.87% para los depósitos en dólares estadounidenses y 6.72% por los depósitos en moneda nacional en 2017 y aproximadamente 0.36% para los depósitos en dólares estadounidenses y 4.06% por los depósitos en moneda nacional en 2016.

(g) 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. Los derechos de transmisión se reconocen a partir del momento en que inicia legalmente el periodo de la licencia. Hasta que inicia la licencia y los derechos de programación están disponibles, los pagos efectuados se reconocen como pagos anticipados.

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

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 período en que se estima obtener un beneficio determinado con base en la experiencia anterior, que en ningún caso excede de 25 años.

(h) Inventarios

Los inventarios de papel, revistas, materiales y refacciones para el mantenimiento de equipo técnico, se valúan al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones menos los costos estimados para llevar a cabo la venta. El costo se determina utilizando el método de costo promedio.

(i) Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar, inversiones conservadas a vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La administración determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o definidos que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos de transacción y posteriormente se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, con cambios en el valor contable reconocidos en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la partida o transacción. Se incluyen en los activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses, los cuales se presentan como activos no circulantes. Los préstamos y cuentas por cobrar del Grupo se presentan como "documentos y cuentas por cobrar a clientes", "otras cuentas y documentos por cobrar" y "cuentas por cobrar a partes relacionadas" en el estado de situación financiera consolidado (ver Nota 7).

Inversiones conservadas a vencimiento

Las inversiones conservadas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o definidos y vencimientos fijos que la administración del Grupo tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Después de la valuación inicial, las inversiones conservadas a vencimiento son valuadas por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos deterioro, si procede. Cualquier utilidad o pérdida que surge de estas inversiones se registra en los ingresos o gastos financieros en el estado de resultados consolidado. Las inversiones conservadas a vencimiento se presentan como inversiones en instrumentos financieros, excepto aquellas con vencimientos menores a 12 meses a partir de la fecha de cierre, los cuales son clasificados como inversiones temporales (ver Nota 9).

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar, inversiones conservadas a vencimiento o activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, e incluyen títulos de deuda e instrumentos de capital. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se tiene la intención de mantener por un período indefinido de tiempo y que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o a cambios en las condiciones del mercado. Los instrumentos de capital en esta categoría son acciones de las empresas en las que el Grupo no ejerce influencia significativa ni control conjunto, pero tiene la intención de conservar por tiempo indefinido, y no están clasificados como mantenidos para la venta, ni designados a valor razonable con cambios en resultados. Después de su valuación inicial, los activos financieros disponibles para la venta se reconocen a su valor razonable, cualquier utilidad o pérdida no realizada se reconoce como otra utilidad o pérdida integral hasta que la inversión sea dispuesta o exista evidencia objetiva de deterioro, en cuyo momento la utilidad o pérdida acumulada es reconocida en los estados de resultados consolidados, ya sea en otros ingresos o gastos financieros (títulos de deuda) u otros ingresos o gastos (instrumentos de capital). Mientras los activos financieros se encuentren disponibles para la venta, los intereses devengados se registran como ingresos por intereses utilizando el método de la tasa de interés efectiva (ver Notas 9 y 14).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros con fines de negociación. Un activo financiero es clasificado en esta categoría si se adquiere con el propósito principal de venderse en el corto plazo. Los instrumentos derivados también se incluyen en esta categoría a menos que sean designados como instrumentos de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera que sean liquidados dentro de 12 meses, de otra manera se clasifican como activos no circulantes.

Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa a la fecha del estado de situación financiera 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 presentado una disminución que no sea temporal en su valor, se reconoce un cargo a resultados en el período 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) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Deterioro de activos financieros registrados a costo amortizado

El Grupo evalúa al final de cada período de información si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros reconocidos a costo amortizado esté deteriorado. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha incurrido en pérdidas por deterioro sólo si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tenga(n) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado razonablemente.

Compensación de instrumentos financieros

Un activo y un pasivo financiero se compensarán, y su importe neto se presentará en el estado de situación financiera consolidado cuando y sólo cuando el Grupo: (i) tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y (ii) tenga la intención de liquidar por el importe neto, cualquiera de los dos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(j) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo se registran al costo al momento de su adquisición.

Los costos subsecuentes se incluyen como parte del valor contable del activo o, en su caso, se reconocen como un activo por separado, sólo cuando es probable que la partida genere beneficios económicos futuros asociados y su costo pueda ser determinado adecuadamente. El valor contable de una parte reemplazada se cancela. Todas las demás reparaciones y mantenimiento se cargan a resultados en el período en el que se incurran.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipo se determina con base en el valor contable de los activos en uso y se calcula utilizando el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, como sigue:

	Vida útil estimada
Edificios	20-65 años
Mejoras a edificios	5-20 años
Equipo técnico	3-30 años
Transpondedores satelitales	15 años
Mobiliario y equipo	3-15 años
Equipo de transporte	4-8 años
Equipo de cómputo	3-6 años
Mejoras a locales arrendados	5-30 años

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos son revisadas, y en su caso ajustadas, al final de cada período de información.

El valor contable de un activo es ajustado a su valor recuperable si el valor contable del activo es mayor que su valor recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por disposición de activos se determinan mediante la comparación de los recursos obtenidos con el valor contable y se reconocen en el estado de resultados consolidado.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen al costo al momento de su adquisición. Los activos intangibles adquiridos a través de combinaciones de negocios se registran a valor razonable a la fecha de adquisición. Los activos intangibles de vida indefinida incluyen crédito mercantil, marcas y concesiones, no se amortizan, y son reconocidos subsecuentemente al costo menos pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles con vida definida, se amortizan en línea recta con base en sus vidas útiles estimadas, como sigue:

	Vida útil estimada
Marcas	4 años
Licencias	3-14 años
Listas de suscriptores	4-10 años
Otros activos intangibles	3-20 años

Marcas

El Grupo determina que sus marcas tienen una vida útil indefinida cuando se espera que éstas generen flujos netos de efectivo para el Grupo indefinidamente. Adicionalmente, el Grupo estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

En el tercer trimestre de 2015, la administración de la Compañía evaluó las marcas en su segmento de Cable para determinar si ciertos eventos y circunstancias continúan soportando la vida útil indefinida de estos activos intangibles. Como resultado de esta evaluación, la Compañía identificó ciertos negocios y localidades en dicho segmento, los cuales comenzaron a migrar entre 2015 y 2016 de la marca tradicional a una nueva marca desarrollada internamente, en relación con un servicio mejorado de paquetes para suscriptores nuevos y existentes, y ha estimado que este proceso de migración tomará aproximadamente cuatro años. En consecuencia, a partir del tercer trimestre de 2015, el Grupo cambió la vida útil de indefinida a definida para marcas adquiridas en ciertos negocios y localidades en su segmento de Cable y comenzó a amortizar en línea recta el valor contable de dichas marcas al inicio del proceso de migración a la nueva marca, estimando una vida útil de cuatro años. El Grupo no ha capitalizado los importes asociados con marcas desarrolladas internamente.

Concesiones

El Grupo considera que las concesiones tienen una vida útil indefinida porque históricamente ha renovado sus concesiones antes de la fecha de vencimiento, ha mantenido las concesiones otorgadas por el Gobierno Mexicano, y no ha identificado una fecha límite previsible para que los activos generen flujos netos de efectivo. Adicionalmente, el Grupo mantiene su compromiso de seguir invirtiendo a largo plazo para extender el periodo sobre el cual las concesiones de radiodifusión y telecomunicaciones continúen generando beneficios.

Los pagos hechos por el Grupo a las autoridades regulatorias por la adquisición o renovación de concesiones se consideran de vida útil definida y se amortizan en línea recta en el plazo de la vigencia de la concesión correspondiente.

Crédito mercantil

El crédito mercantil se origina por la adquisición de subsidiarias y representa el excedente entre la contraprestación y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida por el Grupo y el valor razonable de la participación no controladora de dicha entidad.

Para propósitos de la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada unidad generadora de efectivo ("CGUs" por sus siglas en inglés), o grupos de CGUs, que se espera se beneficie(n) de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a la que es asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad en el que se monitorea el crédito mercantil para propósitos administrativos. El crédito mercantil se monitorea al nivel del segmento de operación.

Las revisiones de deterioro del crédito mercantil se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si hubiera eventos o cambios de circunstancias que indicaran un posible deterioro. El valor contable del crédito mercantil se compara con el valor recuperable, el cual se define como el valor de uso o el valor razonable menos los costos de venta, el que resulte mayor. Cualquier deterioro se reconoce como un gasto y puede ser reversado subsecuentemente bajo ciertas circunstancias.

(I) 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 12), 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. Una pérdida por deterioro se reconoce por el excedente del valor contable del activo sobre su monto recuperable. El monto recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de venta y el valor de uso, el que resulte mayor. Para determinar la existencia de un deterioro, se compara el valor contable de la unidad reportada con su monto recuperable. 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.

(m) Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados

Las cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal de negocios. Estas cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados se clasifican como pasivos circulantes si la obligación de pago es a un año o menos (o en el ciclo normal de operaciones del negocio si éste fuera mayor). En caso contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados son presentados como una sola partida dentro de los pasivos circulantes en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(n) Deuda

La deuda se reconoce inicialmente a valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente se reconoce a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos obtenidos (netos de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados en el período de la deuda utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los honorarios pagados relacionados con la contratación de una línea de crédito se reconocen como costos de transacción en la medida en que sea probable que se utilice una parte o toda la línea de crédito. En este caso, los honorarios se difieren hasta que se utilice la línea de crédito. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable la utilización de una parte o toda la línea de crédito, los honorarios se capitalizan como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortizan en el período de vigencia de la línea de crédito.

La porción circulante de deuda a largo plazo e intereses por pagar son presentados como un renglón por separado dentro de los pasivos circulantes en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los costos por pago anticipado de la deuda se reconocen como gasto financiero en el estado de resultados consolidado.

(o) Depósitos y anticipos de clientes

Los contratos de depósitos y anticipos de clientes para servicios de publicidad futura, establecen que los clientes reciban precios fijos durante el período del contrato, en el tiempo publicitario de las distintas plataformas del Grupo con base en las tarifas establecidas. Dichas tarifas varían dependiendo de cuando se lleve a cabo la publicidad, en función a la hora, día y tipo de programación.

(p) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de eventos pasados, es probable que se origine una salida de recursos para liquidar la obligación, y el monto ha sido estimado razonablemente. Las provisiones no se reconocen por pérdidas futuras de operación.

Las provisiones se determinan al valor presente de los montos requeridos para liquidar la obligación utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las expectativas actuales de mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en las provisiones por el paso del tiempo se reconoce como interés pagado.

(q) Capital contable

El capital social y otras cuentas del capital contable incluyen su efecto de actualización hasta el 31 de diciembre de 1997, el cual se determinó aplicando el factor derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor desde las fechas en que el capital fue contribuido o los resultados netos fueron generados hasta el 31 de diciembre de 1997, debido a que hasta esta fecha la economía mexicana se consideró hiperinflacionaria bajo las NIIF. La actualización representó el monto requerido para mantener el capital contable en pesos constantes al 31 de diciembre de 1997.

Cuando cualquier empresa del Grupo compra acciones del capital social de la Compañía (acciones recompradas), la contraprestación pagada, incluido cualquier costo incremental directamente atribuible se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía hasta que las acciones se cancelan, se reemiten, o se venden. Cuando estas acciones recompradas son posteriormente reemitidas o vendidas, cualquier contraprestación recibida neta de los costos de transacción incrementables directamente atribuibles, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Compañía.

(r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se determinan al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, y representan los montos por servicios proporcionados. El Grupo reconoce los ingresos cuando el monto de éstos puede ser determinado razonablemente; cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo, como se describe a continuación. El Grupo determina su estimación de devoluciones con base en resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las condiciones de cada acuerdo.

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.
- 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), 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 período 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 suscripciones de revistas inicialmente se difieren y se reconocen proporcionalmente en resultados conforme las revistas se entregan a los suscriptores. Los ingresos por la venta de revistas se reconocen en la fecha en que se entregan para su circulación las publicaciones, netos de una estimación para devoluciones.
- Los ingresos por la distribución de publicaciones se reconocen cuando los productos son distribuidos.
- 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.

(s) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar se deteriora, el Grupo reduce el valor contable a su valor de recuperación descontando el flujo futuro estimado de efectivo a la tasa original de interés efectivo del instrumento, y se aplica el descuento como ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos y cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa original de interés efectiva.

(t) Beneficios a los empleados

Pensiones y obligaciones de primas de antigüedad

Existen planes de pensiones y primas de antigüedad (beneficios post-empleo) para la mayoría del personal del Grupo, los cuales se encuentran en fideicomisos irrevocables. El incremento o decremento en el pasivo o activo consolidado por los beneficios post-empleo están basados en cálculos actuariales. Las aportaciones a los fideicomisos son determinadas de acuerdo con estimaciones actuariales. Los pagos de beneficios post-empleo son realizados por la administración de los fideicomisos. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente utilizando el método de la unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos es determinado mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros estimados utilizando la tasa de interés de los bonos gubernamentales denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios, y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos de la obligación por pensiones relacionadas.

La remediación de las obligaciones por beneficios post-empleo relacionadas con ajustes por experiencia y cambios en las hipótesis actuariales de beneficios post-empleo se reconocen en el período en que se incurren como parte de otra utilidad o pérdida integral en el capital contable.

Participación de los trabajadores en la utilidad

La participación de los trabajadores en la utilidad, requiere ser pagada en México bajo ciertas circunstancias y es reconocida en el estado de resultados consolidado del ejercicio en que se incurren como un beneficio directo a los empleados.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación, consisten principalmente de pagos por indemnizaciones legales, y se reconocen en el estado de resultados consolidado. El Grupo reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando el Grupo ya no puede retirar la oferta de esos beneficios; y (b) cuando la entidad reconoce los costos por una reestructuración que implique el pago de los beneficios por terminación.

(u) Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad del período incluye impuestos causados y diferidos. Los impuestos a la utilidad se reconocen en resultados, excepto aquellos impuestos que se refieren a partidas reconocidas en otra utilidad integral o directamente en el capital contable. En este caso, los impuestos a la utilidad se reconocen también en otra utilidad integral.

Los impuestos a la utilidad causados se calculan con base en las leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en los países en donde la Compañía y sus subsidiarias operan y generan ingreso gravable. La administración periódicamente evalúa los criterios asumidos en las declaraciones de impuestos y establece provisiones sobre la base de los montos que se estiman pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen utilizando el método del pasivo del balance general, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y los valores contables en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; el impuesto a la utilidad diferido no se registra si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción (distinta a una combinación de negocios) que al momento de la transacción no afecta resultados ni contable ni fiscalmente. Los impuestos a la utilidad diferidos se determinan utilizando tasas (y leyes) fiscales que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicadas cuando el activo de impuesto a la utilidad diferido sea realizado o el pasivo de impuesto a la utilidad diferido sea liquidado.

Los activos de impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sólo en la medida de que sea probable que se generen utilidades gravables futuras contra las cuales puedan ser utilizadas las diferencias temporales y las pérdidas fiscales por amortizar. Para estos efectos, el Grupo considera cualquier evidencia positiva o negativa disponible, incluyendo factores tales como las condiciones de mercado, los análisis de la industria, las proyecciones de ingresos gravables, los períodos de amortización de pérdidas fiscales, la estructura de impuestos causados, los cambios potenciales o los ajustes en la estructura de impuestos, y las reversiones futuras de diferencias temporales existentes.

Los pasivos de impuestos a la utilidad diferidos se determinan sobre las diferencias temporales gravables asociadas con las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, excepto por los pasivos de impuestos a la utilidad diferidos cuando el Grupo controla el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que no se reversen en el futuro previsible. Los activos de impuestos a la utilidad diferidos se determinan sobre las diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, en la medida que sea probable que se generen ingresos gravables suficientes contra los cuales utilizar el beneficio por diferencias temporales y se antice que se reversarán en un futuro previsible.

Los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos se compensan cuando existe un derecho legal para compensar activos de impuestos causados contra pasivos de impuestos causados y cuando los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos se refieren a impuestos a la utilidad recaudados por la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o en diferentes entidades fiscales cuando existe la intención de liquidar en forma neta los saldos.

(v) Instrumentos financieros derivados

El Grupo reconoce los instrumentos financieros derivados a su valor razonable como activos o pasivos en el estado de situación financiera consolidado. La contabilización de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados depende del uso del instrumento financiero derivado y el resultado de su designación. Para un instrumento financiero derivado designado como cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de la utilidad o pérdida de dicho derivado se registra inicialmente como un componente de otro resultado integral acumulado y posteriormente se reclasifica a resultados cuando la exposición de la cobertura afecte al resultado. La utilidad o pérdida relativa a la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado de resultados. Para los valores razonables de los instrumentos financieros utilizados como instrumentos de cobertura, la ganancia o pérdida se reconoce en resultados en el período de cambio junto con la pérdida o ganancia de la compensación de la partida cubierta atribuible al riesgo que se cubrió inicialmente. Cuando el instrumento de cobertura expire, sea vendido, terminado o ejercido. La utilidad o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en otro resultado integral continuará de manera separada en el capital hasta que la transacción prevista tenga lugar. Cuando ya no se espera que se produzca una transacción prevista, la ganancia o pérdida acumulada que se informó en el capital se reclasifica inmediatamente a resultados. Para los instrumentos financieros derivados que no son designados como coberturas contables, los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el período de cambio. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, ciertos derivados reúnen los requisitos para ser registrados como cobertura contable (ver Nota 14).

(w) Utilidad integral

La utilidad integral del período incluye la utilidad neta del período presentado en el estado de resultados consolidado, más otro resultado integral del período presentado en el estado de resultado integral consolidado.

(x) Compensación con base en acciones

Los ejecutivos y empleados clave de ciertas subsidiarias de la Compañía han celebrado acuerdos para la venta condicionada de acciones, bajo el Plan de Retención a Largo Plazo de la Compañía. El gasto por compensación con base en acciones se determina a su valor razonable en la fecha de la venta condicionada de los beneficios de las acciones a estos ejecutivos y empleados, y se reconoce en el estado de resultados consolidado (gastos de administración) en el período en que se adquieren dichos beneficios (ver Nota 16). El Grupo reconoció un gasto por compensación con base en acciones de \$1,489,884, \$1,410,492 y \$1,199,489 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente, el cual fue acrediatado en el capital contable consolidado por un monto de \$1,468,337, \$1,392,534 y \$1,184,524, respectivamente.

(y) Arrendamientos

La determinación de si un contrato es, o contiene, un arrendamiento se basa en las características del contrato y requiere una evaluación de si el cumplimiento del contrato depende de la utilización de un activo o activos específicos y si el contrato transfiere el derecho de uso del activo.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo u otros activos en donde el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los activos en arrendamiento financiero se capitalizan en la fecha de inicio del arrendamiento al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento o el valor razonable del activo arrendado, el que sea menor. Las obligaciones por arrendamiento financiero, netas de los cargos financieros con respecto a períodos futuros, se reconocen como pasivos. La parte del interés del costo financiero se carga al estado de resultados durante el período del arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante en el saldo remanente del pasivo para cada período. Las propiedades, planta y equipo adquiridos mediante arrendamiento financiero es depreciado, el que sea menor entre la vida útil del activo y el término del arrendamiento.

Los arrendamientos en donde una parte significativa de los riesgos y beneficios la tiene el arrendatario se clasifican como arrendamientos operativos. Las rentas se cargan al estado de resultados en línea recta en el período del arrendamiento.

Las mejoras a locales arrendados se deprecian en el período de vida útil o en el término del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

(z) NIIF nuevas y modificadas

A continuación se presenta una lista de las normas nuevas y modificadas que han sido emitidas por el IASB y que son aplicables para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2018 y períodos subsecuentes. La administración de la Compañía no espera que estos pronunciamientos vigentes para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo (ver Nota 27). La administración se encuentra en proceso de evaluar el posible impacto que tendrá en los estados financieros consolidados del Grupo con respecto a estos pronunciamientos vigentes para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019. Algunas modificaciones y mejoras a ciertas NIIF comenzaron a ser efectivas a partir del 1 de enero de 2017, y no tuvieron ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF nueva o modificada	Contenido	Aplicable para períodos anuales que inicien el o después de:
Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 ⁽¹⁾	Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Pospuesta
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 15	Periodo Efectivo de la NIIF 15	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 15	Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 ⁽²⁾	Transferencias de Propiedades de Inversión	1 de enero de 2018
CINIIF 22 ⁽¹⁾	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 ⁽¹⁾	Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 4 ⁽²⁾	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro	Aplicable en 2020
NIIF 17 ⁽²⁾	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
CINIF 23 ⁽¹⁾	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a la utilidad	1 de enero de 2019
Documento de Práctica de la NIIF 2	Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	14 de septiembre 2017
Mejoras Anuales ⁽¹⁾	Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 ⁽¹⁾	Participación a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 ⁽¹⁾	Características de Compensación Anticipada con compensación Negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 19 ⁽¹⁾	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan	1 de enero de 2019

⁽¹⁾ Esta NIIF nueva o modificada se espera que no tenga ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

⁽²⁾ Esta NIIF nueva o modificada se espera no sea aplicable en los estados financieros consolidados del Grupo.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 *Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto*, fueron emitidas en septiembre de 2014, y consigna y reconoce la inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en relación con la venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o pérdida total es reconocida cuando una transacción implicó un negocio (si se encuentra en una subsidiaria o no). Una ganancia o pérdida parcial es reconocida cuando la transacción involucró activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos se encuentran en una subsidiaria. En diciembre de 2015, el IASB decidió diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de las modificaciones realizadas indicando que se determinará una nueva, cuando finalicen las revisiones, que resulten del proyecto de investigación para el registro del método de participación.

La NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* ("NIIF 15"), fue emitida en mayo de 2014 y modificada en septiembre de 2015 y abril de 2016, y es efectiva para el período anual que comienza después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 proporciona un modelo único de reconocimiento de ingresos integral para todos los contratos con clientes que mejora la comparabilidad dentro de las industrias, entre las industrias, y en los mercados de capitales. Esta norma contiene principios que una entidad deberá aplicar para determinar la medición y el momento del reconocimiento de ingresos. El principio fundamental es que una entidad reconocerá los ingresos al transferir los bienes o servicios a los clientes por un importe que la entidad espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios. Cuando la NIIF 15 sea adoptada, podrá ser aplicada sobre bases retrospectivas, requiriendo una nueva presentación de los períodos comparativos en los estados financieros consolidados, o con el impacto retrospectivo acumulado de la NIIF 15 aplicado como un ajuste al capital contable a la fecha de adopción; cuando esta última opción sea aplicada será necesario revelar el impacto de la NIIF 15 en cada línea en los estados financieros consolidados del período. Ver Nota 27 para mayor detalle sobre el impacto de la adopción de la NIIF 15 en los Estados Financieros Consolidados del Grupo al 1 de enero de 2018.

Las Modificaciones a la NIIF15 Aclaraciones a la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* fueron emitidas en abril de 2016. Estas modificaciones aclaran como: (i) identificar una obligación de desempeño (la promesa de transferir un bien o servicio al cliente) en un contrato; (ii) determinar si una compañía es principal (la proveedora de un bien o servicio) o agente (responsable para disponer del bien o servicio que será entregado); y (iii) determinar si el ingreso por otorgar una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a través del tiempo. Adicionalmente a las aclaraciones, estas modificaciones incluyen dos consideraciones adicionales para reducir el costo y la dificultad cuando una empresa aplica por primera vez la NIIF 15. Las modificaciones tienen la misma fecha de aplicación que la NIIF 15.

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* ("NIIF 9") establece la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y octubre de 2010 con algunas modificaciones emitidas en 2011. Reemplaza las partes de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* ("NIC 39") que se refieren a la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en dos categorías de medición: aquellos medidos al costo amortizado y aquellos medidos a valor razonable. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La base de clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. La guía en la NIC 39 sobre el deterioro de activos financieros y la contabilidad de cobertura siguen siendo aplicables. Para los pasivos financieros, se mantienen la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se tome la opción del valor razonable para los pasivos financieros, el efecto de un cambio en valor razonable por el riesgo de crédito de una entidad se registra en otro resultado integral en lugar del estado de resultados, a menos de que origine una incompatibilidad contable. Ver Nota 27 para mayor detalle sobre el impacto de la adopción de la NIIF 9 en los estados financieros consolidados del Grupo al 1 de enero de 2018.

Las Modificaciones a la NIC 40 *Transferencia de Propiedades de Inversión* fueron emitidas en diciembre de 2016 y especifican los requerimientos sobre transferencias a, o de, propiedades de inversión.

La CINIIF 22 *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas* fue emitida en diciembre de 2016 y confirma el tipo de cambio a utilizar en contraprestaciones anticipadas pagadas o recibidas en moneda extranjera.

Las Modificaciones a la NIIF 2 *Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones* fueron emitidas en junio de 2016 y aclaran la forma de registrar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.

La NIIF 16 *Arrendamientos* ("NIIF 16") se emitió en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 *Arrendamientos*. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. El cambio más importante incorporado en la NIIF 16 es que los arrendamientos serán reconocidos en los estados de situación financiera de las empresas, aumentando la visibilidad de sus activos y pasivos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos en arrendamientos operativos y arrendamientos financieros para el arrendatario, considerando todos los arrendamientos a largo plazo como arrendamientos financieros. Los arrendamientos a corto plazo (menores de 12 meses) y los arrendamientos de activos de bajo valor están exentos de estos requerimientos. La aplicación anticipada de la NIIF 16 es permitida siempre y cuando la NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes* también se aplique. El Grupo adoptará la NIIF 16 en el primer trimestre de 2019. La administración de la Compañía continuó evaluando el impacto que la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros consolidados y revelaciones. Si bien el Grupo aún no se encuentra en posición de evaluar el impacto total de la aplicación de la nueva norma, el Grupo espera que el impacto de registrar los pasivos por arrendamientos y los activos por derechos de uso correspondientes, incrementará sus activos y pasivos totales consolidados principalmente en relación con los compromisos de arrendamientos no cancelables y los compromisos de pago por el uso de bienes inmuebles y transpondedores satelitales (ver Nota 26), con un efecto mínimo en su capital contable consolidado. La administración de la Compañía ya comenzó con el análisis y evaluación de cualquier cambio que realice en las políticas contables del Grupo para contratos de arrendamiento a largo plazo, como arrendatario, así como también en el diseño e implementación de controles efectivos sobre la información financiera en los diferentes segmentos de negocio del Grupo relacionados con la medición y revelaciones requeridos por la NIIF 16.

Las Modificaciones a la NIIF 4 *Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros* fueron emitidas en septiembre de 2016 y confirman lo concerniente al procedimiento para la Implementación de la nueva Norma de instrumentos financieros NIIF 9, antes de implementar la substitución de la Norma que el consejo está desarrollando por la NIIF 4. Estas consideraciones incluyen la volatilidad temporal en los reportes de resultados.

NIIF 17 *Contratos de Seguros* ("NIIF 17") fue emitida en mayo de 2017 y reemplaza la NIIF 4 *Contratos de Seguros* ("NIIF 4"), la cual exentaba a las compañías de llevar a cabo la contabilidad de contratos de seguros usando las normas nacionales de contabilidad dando como resultado una gran diferencia de enfoques. La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguro emitidos. También requiere criterios similares aplicables a contratos de reaseguros con características discretionales de participación emitidas. La NIIF 17 resuelve la comparación de problemas surgidos por la NIIF 4 al requerir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente. Conforme a las provisiones de la NIIF 17, las obligaciones por seguros serán contabilizadas usando valores actuales en lugar de costo histórico. La NIIF 17 es efectiva para períodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, y su aplicación anticipada es permitida.

La CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamientos de Impuestos sobre Utilidades* ("CINIIF 23") aclara como aplicar los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 *Impuesto a las Utilidades* cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento de los mismos. CINIIF 23 menciona: (a) si una entidad considera dichos tratamientos por separado; (b) los supuestos que una entidad hace al examinar los tratamientos de impuestos; (c) cómo una entidad determina la utilidad gravable (pérdida fiscal), bases de impuestos, pérdidas fiscales no aplicadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuesto, incluyendo la consideración de la entidad de si es probable que la autoridad fiscal aceptará un tratamiento fiscal incierto; y (d) cómo una entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Documento de Práctica de las NIIF 2 *Realización de Juicios sobre Materialidad e Importancia Relativa* fue emitida en septiembre de 2017. Este resumen práctico proporciona una guía de cómo utilizar juicios al proporcionar información seleccionada en estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. Es una norma no obligatoria que se les permite a las compañías aplicar a estados financieros preparados en cualquier momento después del 14 de septiembre de 2017.

Las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017 fueron publicadas en diciembre de 2017 y establecen modificaciones a ciertas NIIF. Estas modificaciones se derivan de las propuestas formuladas durante el proceso de Mejoras Anuales del IASB, que permiten las modificaciones no urgentes pero necesarias a las NIIF. Las NIIF modificadas y los temas tratados por estas modificaciones son las siguientes:

Norma	Objeto de la modificación.
NIIF 3 <i>Combinaciones de negocios</i>	Participación anteriormente mantenida como operación conjunta.
NIIF 11 <i>Acuerdos conjuntos</i>	Participación anteriormente mantenida como operación conjunta.
NIC 12 <i>Impuestos a la utilidad</i>	Consecuencias de impuestos a la utilidad por pagos sobre instrumentos financieros clasificados como de capital.
NIC 23 <i>Costos de financiamiento</i>	Costos de financiamiento susceptibles de capitalización.

Modificaciones a la NIC 28 *Participación a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos* fueron emitidas en octubre de 2017. Las modificaciones aclaran que una compañía aplicará NIIF 9 *Instrumentos Financieros* para participación a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos que formen parte de la inversión neta en una asociada o negocio conjunto. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente por periodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 en adelante, con ciertas excepciones. La aplicación anticipada está permitida.

Modificaciones a la NIIF 9 *Características de Compensación Anticipadas con Compensación Negativa* fueron emitidas en octubre de 2017. Estas modificaciones permiten a las entidades medir a costo amortizado algunos activos financieros con opción de pago anticipado con la así llamada compensación negativa. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente por periodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 en adelante, con ciertas excepciones. La aplicación anticipada está permitida.

Modificaciones a la NIC 19 *Beneficios a los empleados* ("NIC 19") fue emitida en febrero de 2018. Cuando un cambio en el plan por beneficios definidos (modificación, reducción o liquidación) ocurra, la NIC 19 requiere que la Compañía mida nuevamente el pasivo o activo por beneficios definidos neto. Estas modificaciones requieren a la Compañía el uso de suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa, posterior del cambio al plan. Hasta ahora la NIC 19 no especifica como determinar estos gastos por el período después del cambio al plan. Al requerir el uso de estimaciones actualizadas, se espera que las modificaciones brinden información útil a los usuarios de la información financiera. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

3. Adquisiciones, inversiones y disposiciones

En enero de 2015, el Grupo recibió recursos por un monto total de U.S.\$717 millones de dólares (\$10,632,393) en relación con la disposición en 2014 de su inversión en GSF Telecom Holdings, S.A.P.I. de C.V., anteriormente un negocio conjunto de CVQ, de los cuales U.S.\$697 millones de dólares (\$10,335,813) fueron en efectivo y U.S.\$20 millones de dólares (\$296,580) fueron reconocidos como un depósito en garantía para ciertos costos legales contingentes. Al 31 de diciembre de 2015, el importe del depósito en garantía fue de U.S.\$11.9 millones de dólares (\$204,954), y este monto fue liberado y utilizado durante 2016 (ver Nota 2(b)).

En enero de 2015, el Grupo adquirió, a través de una serie de transacciones, la totalidad de las acciones de Telecable por una consideración total en efectivo de \$10,001,838. Telecable es un negocio de Cable que ofrece servicios de video, datos y telefonía en México, principalmente en los estados de Guanajuato, Jalisco, Aguascalientes, Querétaro, Tamaulipas y Colima. El Grupo comenzó a consolidar los activos netos y los resultados de operación de Telecable en sus estados financieros consolidados en el primer trimestre de 2015. El Grupo completó la asignación del precio de compra de esta transacción en el cuarto trimestre de 2015. Mediante la adquisición de Telecable, el Grupo continúa con su estrategia de establecer una empresa de Cable con cobertura nacional que ofrezca más y mejores servicios mediante el uso de tecnología de punta y precios competitivos a nivel internacional para beneficio de los usuarios finales. La siguiente tabla presenta la asignación del precio de compra de los activos tangibles e intangibles identificados y adquiridos, así como los pasivos asumidos a la fecha de adquisición. El exceso del precio de compra sobre los valores razonables y el pasivo por impuestos diferidos correspondiente fue reconocido en el crédito mercantil en el segmento de Cable.

1 de enero de 2015	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 270,447
Clientes y otras cuentas por cobrar	57,687
Otros activos circulantes	34,118
Suman los activos circulantes	362,252
Propiedades, planta y equipo, neto	1,724,757
Crédito Mercantil	4,885,331
Concesiones	4,373,855
Lista de Suscriptores	1,233,808
Marcas	218,578
Otros activos intangibles	16,240
Otros activos no circulantes	4,582
Suman los activos	12,819,403
Proveedores y otras cuentas por pagar	135,920
Otros pasivos circulantes	78,753
Suman los pasivos circulantes	214,673
Deuda a largo plazo	505,425
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	2,090,269
Otros pasivos no circulantes	7,198
Suman los pasivos no circulantes	2,602,892
Suman los pasivos	2,817,565
Suman los activos netos	\$ 10,001,838

En julio de 2015 UHI, la compañía controladora de Univision y la Compañía anunciaron que junto con los principales accionistas de UHI, habían celebrado un Memorando de Entendimiento ("MOU" por sus siglas en inglés), y que ciertas subsidiarias de UHI y la Compañía celebraron un Acuerdo para modificar el contrato de Licencia de Programación existente ("CLP"). Bajo la modificación al CLP, los términos de la relación estratégica existente entre UHI y el Grupo fueron modificados principalmente entre otras cosas, (i) para ampliar el plazo del CLP a partir de su fecha de vencimiento actual de 2025 hasta 2030, una vez que UHI concluya una oferta pública de acciones de su capital el 1 de julio de 2019, y (ii) ajustando las regalías registradas del CLP de ciertos ingresos adicionales sujetos a un intercambio de ciertos ajustes a la tasa de regalías. Bajo los términos del MOU, UHI, el Grupo y los principales accionistas de UHI acordaron (i) una vez que UHI concluya una oferta pública de acciones de su capital, una capitalización accionaria de UHI por el cual, entre otras consideraciones, el Grupo tendrá acciones con aproximadamente el 22% de los derechos de voto de las acciones de UHI, y el derecho del Grupo para designar a cuando menos un cierto número de consejeros en el Consejo de Administración de UHI, y (ii) el intercambio de U.S.\$1,125 millones de dólares (\$17,634,375) de monto principal de Obligaciones Convertibles emitidas por UHI, por Warrants que pueden ser ejercidas por acciones comunes del capital de UHI, y el pago en efectivo de UHI por la cantidad en efectivo de U.S.\$135.1 millones de dólares (\$2,194,981) por dicho intercambio. En julio de 2015, el Grupo ejerció una parte de estos Warrants para incrementar su participación accionaria en UHI del 7.8% al 10% (ver Notas 9, 10, 14, 19 y 22).

En julio de 2015, la Compañía adquirió acciones adicionales de Imagina Media Audiovisual, S.L. (junto con sus subsidiarias, "Imagina"), una empresa de comunicaciones en España, por un monto total en efectivo de €19.2 millones de euros (\$341,710) relacionado con la reorganización de accionistas de dicha inversión por lo cual la Compañía incrementó su participación en Imagina del 14.5% al 19.9%. En febrero de 2018, la Compañía anunció un acuerdo para vender su participación del 19.9% en Imagina. El cierre de esta transacción está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones y aprobaciones regulatorias, que se espera tengan lugar en la segunda mitad de 2018. Al cierre de la transacción, la Compañía espera recibir ingresos totales por un monto de €284 millones de euros (\$6,827,798) (ver Nota 10).

En marzo de 2016, el Grupo anunció la adquisición de la participación del 50% restante de TVI por un monto total a valor razonable de \$6,750,000, incluyendo un pago en efectivo de \$2,000,000 y el reconocimiento de pasivos asumidos a largo plazo por un monto total de \$4,750,000 (monto no descontado de \$5,106,250), con vencimientos entre 2017 y 2020 (ver Nota 13). Hasta que esta transacción fue concluida, se mantuvo una participación no controladora en CVQ, una subsidiaria directa de la Compañía. En agosto de 2016, la Compañía concluyó esta transacción al adquirir la participación no controladora en CVQ. Esta transacción cumplió con los lineamientos y los plazos establecidos por la autorización del IFT. Con la adquisición del 100% del capital social de TVI, el Grupo se encuentra mejor posicionado para explotar las eficiencias y economías de escala de todas sus operaciones de cable en México, así como seguir expandiendo sus ofertas de servicios de video, voz y datos. El efecto de esta transacción en el capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, fue como sigue:

Adquisición de participación no controladora	
Valor contable de la participación no controladora en TVI	\$ 768,703
Contraprestación por la adquisición de la participación no controladora en TVI	(6,750,000)
Decremento en utilidades retenidas atribuible a los accionistas de la Compañía ⁽¹⁾	\$ (5,981,297)

En el cuarto trimestre de 2016, TVI adquirió a través de transacciones en efectivo el 50% restante del interés minoritario de Cable Sistema de Victoria, S.A. de C.V. ("CSV"), una subsidiaria indirecta de TVI, por un monto de \$379,424. Al 31 de diciembre de 2016 el efecto de esta transacción en el capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía fue como sigue:

Adquisición de participación no controladora	
Valor contable de la participación no controladora en CSV	\$ 35,724
Contraprestación por la adquisición de la participación no controladora en CSV	(379,424)
Decremento en utilidades retenidas atribuible a los accionistas de la Compañía ⁽¹⁾	\$ (343,700)

⁽¹⁾ Los cambios en el porcentaje de participación son reconocidos como transacciones de capital, si el control se mantiene. Cualquier diferencia entre el monto de la participación no controladora es ajustada y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida, se reconoce en el capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía.

En marzo de 2017, el Grupo celebró un acuerdo de negocio conjunto con Periódico Digital Sendero, S.A.P.I. de C.V. ("PDS"), una compañía de internet que opera una página web de noticias en la Ciudad de México y adquirió el 50% de la participación del negocio conjunto por un monto en efectivo de \$120,000. En septiembre de 2017, el Grupo realizó una aportación en efectivo adicional por un monto de \$42,500 en relación con el 50% de la participación en el negocio conjunto (ver Nota 10).

4. Administración de riesgos financieros

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición a un cambio adverso en el valor de los instrumentos financieros causados por factores de mercado, incluidos los cambios en las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio, precios de materias primas y tasas de inflación.

El Grupo está expuesto a riesgos de mercado derivados de las variaciones de las cotizaciones bursátiles, tipos de interés, tipos de cambio y tasas de inflación, tanto en los mercados de Estados Unidos como en México. Las actividades de administración de riesgos son monitoreadas por el Comité de Administración de Riesgos trimestralmente y reportadas al Comité Ejecutivo.

(i) Riesgo cambiario

El Grupo está expuesto al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense y el peso. El riesgo cambiario surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

El riesgo cambiario se controla mediante la evaluación de la posición monetaria pasiva neta en dólares estadounidenses y la evaluación del flujo de efectivo previsto para las necesidades de inversiones en dólares estadounidenses y el servicio de la deuda del Grupo denominado en dólares estadounidenses.

La administración ha puesto en marcha una política que requiere que las empresas del Grupo administren el riesgo cambiario con respecto a su moneda funcional. Para administrar el riesgo cambiario que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo utilizan contratos de futuros. En cumplimiento con los procedimientos y controles establecidos por el Comité de Administración de Riesgos, en 2017 y 2016, el Grupo realizó ciertas transacciones de derivados con instituciones financieras con el fin de cubrir la exposición a riesgos de mercado resultantes de los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio. El objetivo en el manejo de fluctuaciones de divisas es el de reducir la volatilidad de las utilidades y los flujos de efectivo.

Posición en moneda extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias del Grupo al 31 de diciembre de 2017, era la siguiente:

	Moneda extranjera (Miles)	Tipo de cambio al cierra del ejercicio	Moneda nacional
Activos:			
Dólares estadounidenses	1,506,177	\$ 19.7051	\$ 29,679,368
Euros	25,934	23.6256	612,706
Pesos argentinos	10,660	1.0566	11,263
Pesos chilenos	3,718,631	0.0320	118,996
Pesos colombianos	4,765,350	0.0066	31,451
Otras monedas	-	-	309,325
Pasivos:			
Dólares estadounidenses ⁽¹⁾	4,437,506	\$ 19.7051	\$ 87,441,499
Euros	3,311	23.6256	78,224
Pesos argentinos	536	1.0566	566
Pesos chilenos	1,864,214	0.0320	59,655
Pesos colombianos	9,963,833	0.0066	65,761
Otras monedas	-	-	163,215

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias del Grupo al 31 de diciembre de 2016, era la siguiente:

	Moneda extranjera (Miles)	Tipo de cambio al cierra del ejercicio	Moneda nacional
Activos:			
Dólares estadounidenses	1,947,999	\$ 20.6356	\$ 40,198,128
Euros	16,739	21.7260	363,672
Pesos argentinos	193,558	1.2986	251,354
Pesos chilenos	3,226,447	0.0309	99,697
Pesos colombianos	13,722,537	0.0068	93,313
Otras monedas	-	-	96,381
Pasivos:			
Dólares estadounidenses ⁽¹⁾	5,129,395	\$ 20.6356	\$ 105,848,143
Euros	8,228	21.7260	178,762
Pesos argentinos	164,674	1.2986	213,846
Pesos chilenos	1,441,423	0.0309	44,540
Pesos colombianos	11,757,686	0.0068	79,952
Otras monedas	-	-	208,345

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos monetarios incluyen U.S.\$2,440.3 millones de dólares (\$48,086,947) y U.S.\$2,386.6 millones de dólares (\$49,249,604), respectivamente, con relación a la deuda a largo plazo que ha sido designada como instrumento de cobertura de la inversión del Grupo en UHL.

Al 6 de abril de 2018, el tipo de cambio fue de \$18.3333 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.

El Grupo está sujeto al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, derivados principalmente de la posición monetaria neta en dólares estadounidenses y el monto equivalente en dólares de las operaciones del Grupo en México, como sigue (en millones de dólares estadounidenses):

	31 de diciembre		
	2017	2016	
Activos monetarios denominados y equivalente en dólares estadounidenses, principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo, conservadas a su vencimiento, inversiones no circulantes y disponibles para la venta ⁽¹⁾	U.S.\$ 1,485.2	U.S.\$ 1,899.1	
Pasivos monetarios denominados y equivalente en dólares estadounidenses, principalmente proveedores, documentos por pagar, arrendamiento financiero, y otros pasivos ⁽²⁾⁽³⁾	(4,411.5)	(5,087.6)	
Posición pasiva neta	U.S.\$ (2,926.3)	U.S.\$ (3,188.5)	

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen montos equivalentes de U.S.\$31.8 millones de dólares y U.S.\$16.4 millones de dólares, respectivamente, en relación con otras monedas extranjeras, principalmente euros.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen montos equivalentes de U.S.\$5.9 millones de dólares y U.S.\$7.7 millones de dólares, respectivamente, en relación con otras monedas extranjeras, principalmente euros.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos monetarios incluyen U.S.\$2,440.3 millones de dólares (\$48,086,944) y U.S.\$ 2,386.6 millones de dólares (\$49,249,604), respectivamente, con relación a la deuda a largo plazo que ha sido designada como instrumento de cobertura de la inversión del Grupo en UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión (ver Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2017, una apreciación/depreciación hipotética del 10% en el dólar estadounidense con respecto al tipo de cambio del peso daría como resultado una utilidad/pérdida cambiaria, neta de cobertura de \$957,507. Al 31 de diciembre de 2016, una apreciación/depreciación hipotética del 10% en el dólar estadounidense con respecto al tipo de cambio del peso daría como resultado una utilidad/pérdida cambiaria, neta de cobertura de \$1,654,620.

(ii) Riesgo por flujos de efectivo de tasas de interés

El Grupo da seguimiento al riesgo por tasa de interés a través de: (i) la evaluación de las diferencias entre las tasas de interés de su deuda y las inversiones a corto plazo y las tasas de interés de mercado sobre instrumentos financieros similares; (ii) la revisión de las necesidades de liquidez y las razones financieras (endeudamiento y cobertura de intereses); (iii) la evaluación de las tendencias actuales y proyectadas en los principales mercados; y (iv) la evaluación de empresas similares y prácticas de la industria. Este enfoque permite al Grupo determinar la combinación de tasa de interés entre deuda a tasa variable y fija.

El riesgo de tasa de interés del Grupo se origina por la deuda a largo plazo. La deuda emitida a tasas variables expone al Grupo al riesgo de flujos de efectivo por tasa de interés, el cual se compensa parcialmente con el efectivo y equivalentes de efectivo que se mantiene a tasas variables. La deuda emitida a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de valor razonable de la tasa de interés. Durante los últimos años, el Grupo ha mantenido la mayor parte de su deuda en instrumentos de tasa fija (ver Nota 13).

Con base en distintos escenarios, el Grupo administra su riesgo de flujos de efectivo mediante contratos de intercambio de tasas de interés, de diferente divisa, contratos de tipo de cambio y de tasas de interés variable a fija. Los contratos de intercambio de tasas de interés de diferentes divisas permiten al Grupo cubrir la depreciación del peso en los pagos de intereses por períodos de mediano plazo. Los intercambios de tasa de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasa de interés variable a fija.

Análisis de sensibilidad y valor razonable

Los siguientes análisis de sensibilidad presentan un cambio hipotético en el valor razonable o una disminución en las utilidades debido a cambios en las tasas de interés, tasas de inflación, tipos de cambio de divisas y de deuda y de precios de mercado de deuda y capital, en la medida en que afectan los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Estos análisis incluyen solamente el riesgo de mercado y no toman en consideración otros riesgos que el Grupo enfrenta en el curso normal del negocio, incluyendo el riesgo país y el riesgo de crédito. Los cambios hipotéticos reflejan el punto de vista de la administración, sobre los cambios que son razonablemente posibles en un período de un año. Para los efectos de los siguientes análisis de sensibilidad, el Grupo ha hecho supuestos de un cambio hipotético en el valor razonable del 10%, por cambios futuros esperados a corto plazo en las tasas de interés en los Estados Unidos, las tasas de interés en México, tasas de inflación y el tipo de cambio del peso con respecto al dólar estadounidense. Los resultados de los análisis no pretenden mostrar los cambios reales en el valor razonable o las pérdidas en que el Grupo podría incurrir.

				Incremento (decremento) del valor razonable sobre el valor contable asumiendo un incremento hipotético del 10% en el valor razonable
	Al 31 diciembre de 2017	Valor contable ⁽³⁾	Valor razonable ⁽⁴⁾	Incremento (decremento) del valor razonable sobre el valor contable
Activos:				
Inversiones temporales ⁽¹⁾	\$ 6,013,678	\$ 6,013,678	\$ -	\$ -
Warrants emitidos por UHI	36,395,183	36,395,183	-	3,639,518
Préstamo e intereses por cobrar a largo plazo de GTAC	929,516	937,137	7,621	101,335
Inversiones conservadas a vencimiento	287,605	284,443	(3,162)	25,282
Inversiones disponibles para la venta	7,297,577	7,297,577	-	729,758
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	2,263,874	2,263,874	-	-
Pasivos:				
Deuda en dólares estadounidenses:				
Documentos por pagar en 2025	11,823,060	14,065,776	2,242,716	3,649,294
Documentos por pagar en 2026	5,911,530	6,278,104	366,574	994,384
Documentos por pagar en 2032	5,911,530	7,985,945	2,074,415	2,873,010
Documentos por pagar en 2040	11,823,060	14,583,508	2,760,448	4,218,799
Documentos por pagar en 2045	19,705,100	20,068,856	363,756	2,370,642
Documentos por pagar en 2046	17,734,590	21,016,731	3,282,141	5,383,814
Deuda en moneda nacional:				
Documentos por pagar en 2020	10,000,000	9,702,300	(297,700)	672,530
Documentos por pagar en 2021	6,000,000	6,090,900	90,900	699,990
Documentos por pagar en 2022	5,000,000	5,063,300	63,300	569,630
Documentos por pagar en 2027	4,500,000	4,442,940	(57,060)	387,234
Documentos por pagar en 2037	4,500,000	4,085,685	(414,315)	(5,746)
Documentos por pagar en 2043	6,500,000	5,085,925	(1,414,075)	(905,482)
Documentos por pagar a bancos mexicanos	14,142,027	13,917,175	(224,852)	1,166,866
Arrendamientos financieros	5,622,774	5,360,933	(261,841)	274,252
Otros documentos por pagar	3,684,060	3,319,414	(364,646)	(32,705)

				Incremento (decremento) del valor razonable sobre el valor contable asumiendo un incremento hipotético del 10% en el valor razonable
	Al 31 diciembre de 2016	Valor contable ⁽³⁾	Valor razonable ⁽⁴⁾	Incremento (decremento) del valor razonable sobre el valor contable
Activos:				
Inversiones temporales ⁽¹⁾	\$ 5,498,219	\$ 5,498,219	\$ -	\$ -
Warrants emitidos por UHI	38,298,606	38,298,606	-	3,829,861
Préstamo e intereses por cobrar a largo plazo de GTAC	881,740	889,054	7,314	96,219
Inversiones conservadas a vencimiento	335,833	334,807	(1,026)	32,455
Inversiones disponibles para la venta	6,456,392	6,456,392	-	645,639
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	647,770	647,770	-	-
Pasivos:				
Deuda en dólares estadounidenses:				
Documentos por pagar en 2018	10,317,800	10,858,040	540,240	1,626,044
Documentos por pagar en 2025	12,381,360	14,151,151	1,769,791	3,184,906
Documentos por pagar en 2026	6,190,680	6,229,991	39,311	662,310
Documentos por pagar en 2032	6,190,680	7,566,868	1,376,188	2,132,875
Documentos por pagar en 2040	12,381,360	13,039,801	658,441	1,962,421
Documentos por pagar en 2045	20,635,600	17,713,393	(2,922,207)	(1,150,868)
Documentos por pagar en 2046	18,572,040	18,580,026	7,986	1,865,989
Deuda en moneda nacional:				
Documentos por pagar en 2020	10,000,000	9,791,680	(208,320)	770,848
Documentos por pagar en 2021	6,000,000	5,953,980	(46,020)	549,378
Documentos por pagar en 2022	5,000,000	4,942,230	(57,770)	436,453
Documentos por pagar en 2037	4,500,000	4,031,550	(468,450)	(65,295)
Documentos por pagar en 2043	6,500,000	4,712,500	(1,787,500)	(1,316,250)
Documentos por pagar a bancos mexicanos	9,618,686	9,331,330	(287,356)	645,777
Arrendamientos financieros	6,391,826	5,763,903	(627,923)	(51,533)
Otros documentos por pagar	4,853,025	4,143,984	(709,041)	(294,643)
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	5,508	5,508	-	-

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones temporales del Grupo consisten en valores altamente líquidos, incluyendo sin limitación valores de deuda e instrumentos de capital mantenidos para su negociación (denominados principalmente en pesos y dólares). Dada la naturaleza de corto plazo de estas inversiones, el incremento en las tasas de interés en los Estados Unidos y/o México no afectaría en forma significativa el valor razonable de estas inversiones.

- (2) Debido a la naturaleza de estos instrumentos derivados, un incremento del 10% en las tasas de interés y/o tipos de cambio no tendrían un impacto significativo en su valor razonable.
- (3) El valor contable de la deuda se presenta a su monto principal.
- (4) El valor razonable de los documentos por pagar emitidos por el Grupo están clasificados dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable y se basa en tasas de interés cotizadas en el mercado. El valor razonable de los arrendamientos financieros se clasifica dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y han sido estimados con base en flujos de efectivo descontados, utilizando un costo promedio ponderado de capital estimado. El valor razonable de títulos de deuda mantenidos a vencimiento se clasifica dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable y se basa en tasas de interés cotizadas en el mercado.

(iii) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo de precio en valores de capital por inversiones mantenidas y clasificadas en los estados de situación financiera consolidados tanto disponibles para la venta como mantenidos para su negociación. Para mitigar el riesgo de precio en valores de capital, el Grupo diversifica su portafolio; dicha diversificación es llevada a cabo observando los límites establecidos por el Grupo. El Grupo no está expuesto al riesgo de precio de materias primas.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es administrado a nivel de Grupo, excepto por el riesgo de crédito relativo a los saldos de cuentas por cobrar. Cada entidad local es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito de sus nuevos clientes antes de acordar los términos y condiciones de venta y pago de las transacciones. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como por el otorgamiento de crédito a los clientes, incluyendo las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Para los bancos e instituciones financieras, sólo son aceptados aquellos con calificación mínima de "AA" en escala local para instituciones mexicanas y "BBB" en escala global para instituciones extranjeras. Si los clientes son calificados en forma independiente, se utilizan estas calificaciones. Si no existe una calificación independiente, el área de administración de riesgos del Grupo evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones externas o internas de acuerdo con los límites establecidos por la administración de la Compañía. Ver Nota 7 para más información sobre riesgo de crédito.

Los límites de crédito no fueron excedidos durante los períodos de información, y la administración no anticipa pérdidas por la falta de cumplimiento de las contrapartes.

Históricamente, el Grupo no ha tenido pérdidas crediticias significativas de sus clientes.

(c) Riesgo de liquidez

Los pronósticos de flujos de efectivo son realizados por las entidades operativas del Grupo y son concentrados por la administración corporativa. El área corporativa de finanzas del Grupo monitorea los requerimientos de liquidez para asegurar que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir sus necesidades operativas y mantener disponibles sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de financiamiento establecidos en su caso por los créditos existentes. Dichos pronósticos consideran los planes de financiamiento con deuda, el cumplimiento de restricciones financieras, el cumplimiento de objetivos de razones financieras en el estado de situación financiera y, en su caso, los requerimientos legales o regulatorios.

Los excedentes de efectivo de las entidades operativas por encima del saldo requerido para propósitos de administración de capital de trabajo son transferidos a la tesorería corporativa. La tesorería corporativa invierte los excedentes de efectivo en cuentas y depósitos a plazo, depósitos en mercado de dinero y en valores negociables, seleccionando las inversiones con los vencimientos adecuados o la suficiente liquidez para la disponibilidad de efectivo requerida por los pronósticos antes mencionados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo contaba con efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de \$38,734,949 y \$47,546,083, respectivamente, e inversiones temporales por un monto de \$6,013,678 y \$5,498,219, respectivamente, que se espera generen flujos de efectivo para propósitos de administración del riesgo de liquidez (ver Nota 6).

La siguiente tabla presenta los pasivos financieros derivados y no derivados, así como intereses relacionados con la deuda y las obligaciones de arrendamiento financiero del Grupo por vencimientos específicos a partir de la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha contractual de vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en este análisis si sus vencimientos contractuales son representativos de las fechas de los flujos de efectivo. Los montos presentados son flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menor a 12 meses 1 de enero 2018 al 31 de diciembre 2018	De 12-36 meses 1 de enero 2019 al 31 de diciembre 2020		De 36-60 meses 1 de enero 2021 al 31 de diciembre 2022		Vencimientos posteriores al 31 de diciembre 2022	Total
Al 31 de diciembre de 2017							
Deuda ⁽¹⁾	\$ 307,489	\$ 11,481,645	\$ 19,852,893	\$ 91,908,870	\$ 123,550,897		
Obligaciones por arrendamiento financiero	580,884	1,158,144	1,002,726	2,881,020	5,622,774		
Otros documentos por pagar	1,178,435	2,505,625	-	-	3,684,060		
Proveedores y otros pasivos	28,103,281	5,527,223	1,912,825	780,166	36,323,495		
Intereses sobre la deuda ⁽²⁾	6,848,965	16,946,850	13,910,021	88,905,897	126,611,733		
Intereses sobre las obligaciones por arrendamiento financiero	420,572	671,660	496,371	536,910	2,125,513		
Intereses sobre otros documentos por pagar	5,585	41,562	77,188	-	124,335		

	Menor a 12 meses 1 de enero 2017 al 31 de diciembre 2017	De 12-36 meses 1 de enero 2018 al 31 de diciembre 2019	De 36-60 meses 1 de enero 2020 al 31 de diciembre 2021	Vencimientos posteriores al 31 de diciembre 2021	Total
Al 31 de diciembre de 2016					
Deuda ⁽¹⁾	\$ 851,659	\$ 12,239,445	\$ 18,484,978	\$ 96,712,124	\$ 128,288,206
Obligaciones por arrendamiento financiero	575,576	1,145,475	1,128,587	3,542,188	6,391,826
Instrumentos financieros derivados (intercambio de tasas de interés)	–	5,508	–	–	5,508
Otros documentos por pagar	1,202,344	2,433,493	1,217,188	–	4,853,025
Proveedores y otros pasivos	31,260,457	5,079,927	2,859,396	1,436,127	40,635,907
Intereses sobre la deuda ⁽²⁾	6,610,591	15,606,658	13,876,591	96,353,123	132,446,963
Intereses sobre las obligaciones por arrendamiento financiero	454,950	768,813	622,667	804,501	2,650,931
Intereses sobre otros documentos por pagar	127,656	119,632	5,937	–	253,225

⁽¹⁾ Los montos de deuda se presentan a valor del principal (ver Nota 13).

⁽²⁾ Intereses que serán pagados en los ejercicios siguientes sobre la deuda circulante al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en tasas de interés y tipos de cambio contratados a esa fecha.

Administración de capital

Los objetivos del Grupo en la administración del capital es salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y poder ofrecer rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas y mantener una estructura de capital óptima para minimizar el costo de capital.

5. Estimaciones contables críticas y supuestos

Las estimaciones y supuestos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

El Grupo lleva a cabo estimaciones y supuestos con respecto al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes, difícilmente serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que podrían causar un ajuste material en los montos registrados de los activos y pasivos consolidados en el año siguiente se mencionan a continuación.

(a) Valuación de programas

El Grupo produce una cantidad significativa de programas para su transmisión inicial en sus cadenas de televisión en México, su mercado principal. Después de la transmisión inicial de estos programas, el Grupo licencia posteriormente algunos de estos programas para su transmisión en mercados secundarios, como por ejemplo, México, los Estados Unidos, Latinoamérica, Asia, Europa y África. Conforme a las NIIF para capitalizar adecuadamente y posteriormente amortizar los costos de producción relativos a estos programas, el Grupo estima el período de los beneficios futuros esperados en el cual un programa determinado generará ingresos (generalmente, en un período de cinco años). El Grupo amortiza los costos de producción relativos a un programa determinado en el período de beneficios futuros esperados. Bajo esta política, el Grupo generalmente aplica aproximadamente el 70% de los costos de producción relativos a un programa determinado en el año de su transmisión inicial, diferido y aplicando a resultados los costos de producción remanentes en el período restante de beneficios futuros esperados (ver Nota 2 (g)).

El Grupo estima los períodos de beneficios futuros esperados con base en la tendencia histórica reciente de ingresos para programas similares y cualquier evento potencial futuro, así como nuevos medios a través de los cuales puedan explotarse o distribuirse los programas, incluyendo a las subsidiarias de la Compañía, a las empresas asociadas y negocios conjuntos. En la medida en que un período determinado de beneficios futuros esperados sea menor que la estimación, el Grupo podría adelantar anticipadamente los costos de producción capitalizados. De manera inversa, en la medida en que un período determinado de beneficios futuros esperados sea mayor que la estimación, el Grupo puede extender el plazo de amortización de los costos de producción capitalizados.

El Grupo también adquiere programas de terceros y celebra contratos con varios productores y distribuidores de programas, mediante estos contratos el Grupo adquiere los derechos para transmitir programas producidos por terceros en las cadenas de televisión del Grupo en México. En el caso de programación licenciada con terceros, el Grupo estima el período de beneficios futuros esperados con base en el término de la licencia. Además el Grupo puede comprar programación de terceros ocasionalmente. En este caso, el Grupo estima los beneficios económicos futuros esperados, basándose en el número anticipado de transmisiones del programa en México. En la medida en que un período determinado de beneficios futuros esperados sea menor que la estimación, el Grupo podría acelerar la amortización del precio de compra o el costo de la licencia antes de lo anticipado. De manera contraria, en la medida en que un período determinado de beneficios futuros esperados sea mayor de lo estimado, el Grupo podría extender el plazo de amortización del precio de compra o el costo de la licencia.

Asumiendo una disminución hipotética del 10% en ingresos futuros esperados por la programación del Grupo al 31 de diciembre de 2017, el saldo de dicha programación se reduciría en un monto de \$222,330 con un incremento en el gasto de amortización correspondiente.

(b) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Algunas de las inversiones del Grupo se estructuran como inversiones en asociadas y negocios conjuntos (ver Notas 2 (c) y 10). Consecuentemente, los resultados de operaciones atribuibles a estas inversiones no son consolidados con los resultados de los distintos segmentos del Grupo, pero se presentan como participación en las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos en el estado de resultados consolidado (ver Nota 10).

En el pasado, el Grupo ha efectuado aportaciones de capital y préstamos por montos significativos en sus asociadas y negocios conjuntos, y estima que seguirá haciendo aportaciones de capital y préstamos al menos a algunos de sus negocios conjuntos. En el pasado, algunos de estos negocios han generado y se estima que continuarán generando, pérdidas de operación significativas y/o flujos de efectivo negativos en la medida que continúen manteniendo y expandiendo sus negocios respectivos.

El Grupo evalúa periódicamente sus inversiones en estas asociadas y negocios conjuntos para determinar posibles deterioros, tomando en consideración el desempeño de estos negocios conjuntos en comparación con proyecciones relativas a ventas netas, gastos, planes estratégicos y aportaciones de efectivo requeridas en el futuro, entre otros factores. Al hacerlo, el Grupo evalúa si cualquier disminución en valor es temporal. El Grupo ha reconocido cargos por deterioro en el pasado en algunas de estas inversiones. No obstante, debido a los ambientes dinámicos en que estos negocios operan, así como las condiciones macroeconómicas cambiantes, el Grupo no puede asegurar que sus evaluaciones futuras no resultarán en el reconocimiento de un cargo por deterioro relativo a estas inversiones.

Una vez que el valor contable de una inversión determinada se reduce a cero, el Grupo evalúa si se debe continuar reconociendo dicha inversión por el método de participación, tomando en consideración tanto factores cuantitativos como cualitativos, tales como préstamos a largo plazo, garantías otorgadas a esas asociadas y negocios conjuntos, compromisos de aportaciones futuras y expectativas con respecto a la viabilidad del negocio. Estas condiciones pueden variar año con año, y consecuentemente, el Grupo evalúa periódicamente si debe continuar reconociendo estas inversiones por el método de participación.

(c) Crédito mercantil y otros activos intangibles con vida indefinida

El crédito mercantil y otros activos intangibles con vidas útiles indefinidas se revisan para determinar si existen deterioros cuando menos una vez al año. Cuando se realiza una prueba de deterioro, el monto recuperable se determina con referencia al valor presente neto de los flujos de efectivo futuros esperados (valor de uso) de la unidad generadora de efectivo correspondiente y al valor razonable menos el costo de venta, el que resulte mayor.

El monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo ha sido determinado con base en cálculos de valor razonable menos costo de disposición. Estos cálculos requieren la utilización de estimaciones, incluyendo las expectativas de la administración del crecimiento futuro de ingresos, costos de operación, márgenes de utilidad y flujos de efectivo operativos por cada unidad generadora de efectivo.

Durante 2017 y 2016, el Grupo reconoció deterioro de otros activos intangibles con vida indefinida (marcas), relativos al negocio de Editoriales, el cual está clasificado en el segmento de Otros Negocios. Con excepción del negocio de Editoriales, la Compañía considera que cambios razonables adicionales en los supuestos no detonarían cargos adicionales por deterioro. Ver Nota 2 (b) y (k) en relación con los activos intangibles por concesiones.

(d) Activos de larga duración

El Grupo presenta ciertos activos de larga duración distintos al crédito mercantil y otros activos intangibles de vida útil indefinida en el estado de situación financiera consolidado. Los activos de larga duración se someten a pruebas de deterioro cuando los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de un activo puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es el monto por el cual el valor contable del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable es el monto mayor del valor razonable de un activo menos los costos de venta y el valor de uso. La recuperabilidad se analiza con base en flujos de efectivo proyectados. Las estimaciones de flujos de efectivos futuros consideran la aplicación del juicio de la administración. Estas estimaciones se basan en datos históricos, el crecimiento de los ingresos futuros, las condiciones anticipadas del mercado, los planes de la administración y los supuestos relativos a las tasas proyectadas de inflación y fluctuaciones de divisas, entre otros factores. Si estos supuestos no son correctos, el Grupo tendría que reconocer una cancelación, un ajuste o acelerar la amortización relacionada con el valor contable de estos activos (ver Notas 2 (l), 12 y 21). El Grupo no ha reconocido cargos por deterioro significativos en los últimos años.

(e) Impuestos a la utilidad diferidos

El Grupo registra sus activos por impuestos diferidos con base en la probabilidad de que sean realizados en el futuro. Esta probabilidad se evalúa con base en proyecciones de ingresos gravables futuros. En el caso de que el Grupo determinara que puede realizar sus activos por impuestos diferidos en el futuro por encima de la cantidad registrada, se tomaría la decisión de realizar un ajuste al activo por impuestos diferidos incrementando los ingresos del período. Si el Grupo determinara que no puede realizar la totalidad o parte de su activo por impuestos diferidos en el futuro, se tomaría la decisión de ajustar el activo por impuestos diferidos mediante un cargo a los resultados en el período.

(f) Activos y pasivos financieros valuados a su valor razonable

El Grupo cuenta con una cantidad significativa de activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable sobre una base recurrente. El juicio que aplica la administración en la determinación del valor razonable de activos y pasivos financieros varía dependiendo de la disponibilidad de cotizaciones de mercado. Cuando existen precios de mercado observables, estos son considerados por el Grupo para determinar la estimación del valor razonable. Si no están disponibles los precios de mercado, la administración utiliza otros medios para determinar el valor razonable (ver Notas 4 y 14).

(g) Intercambio de Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidas por UHI por Warrants emitidos por UHI

El juicio significativo fue aplicado al evaluar los factores cualitativos mencionados en la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, para determinar que los cambios en los flujos de efectivo, los diferentes riesgos y beneficios y acuerdos contractuales entre las Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidas por UHI intercambiadas y los Warrants recibidos emitidos por UHI resultaron en la cancelación de las Obligaciones Convertibles.

La administración de la Compañía aplicó juicios significativos para determinar la clasificación de los Warrants emitidos por UHI. Estos Warrants no cumplieron con la definición de instrumento financiero derivado porque la inversión inicial que el Grupo pagó para adquirir el instrumento original (Obligaciones Convertibles) fue significativo y un derivado no requiere una inversión inicial o una que sea menor a la que fuese requerida por un contrato con responsabilidades similares a los cambios en factores de mercado, es por ello que el Grupo clasificó los Warrants emitidos por UHI como activos financieros disponibles para la venta con cambios en valor razonable reconocido en otros resultados integrales en el capital consolidado. Un juicio significativo fue aplicado por la administración de la Compañía al evaluar las características de los Warrants semejantes a un instrumento de capital de acuerdo con la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* (ver Notas 3, 9, 10 y 14).

6. Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consistieron en:

	2017	2016
Efectivo y cuentas bancarias	\$ 1,761,260	\$ 1,550,698
Inversiones a corto plazo ⁽¹⁾	36,973,689	45,995,385
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 38,734,949	\$ 47,546,083

⁽¹⁾ Inversiones de alta liquidez con vencimiento hasta de tres meses o menos a partir de su fecha de adquisición.

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, consistieron en:

	2017	2016
Inversiones a corto plazo ⁽²⁾	\$ 47,649	\$ 44,816
Otros activos financieros ⁽³⁾	5,942,500	5,258,432
Vencimientos a corto plazo de inversiones conservadas a vencimiento	23,529	194,971
Total inversiones temporales	\$ 6,013,678	\$ 5,498,219

⁽²⁾ Inversiones a corto plazo con un vencimiento desde tres meses y hasta un año de la fecha de adquisición.

⁽³⁾ Otros activos financieros incluyen instrumentos de capital para negociación (instrumentos negociados públicamente). El valor razonable se determina con base en precios de mercado. En relación con estos instrumentos de capital, el Grupo reconoció en ingresos financieros consolidados una ganancia en valor razonable de \$787,298, \$395,462 y \$503,797, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

7. Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integraban como sigue:

	2017	2016
Documentos por cobrar a clientes recibidos como depósitos y anticipos que no generan intereses en relación principalmente con venta de publicidad de planes anuales pagados por anticipado y durante el ejercicio (ver Nota 2(o))	\$ 17,309,800	\$ 18,716,562
Cuentas por cobrar a clientes	11,074,355	10,056,382
Estimación para cuentas incobrables	(3,657,082)	(3,866,492)
	\$ 24,727,073	\$ 24,906,452

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el análisis de la antigüedad de saldos de los documentos y cuentas por cobrar a clientes vencidos, es el siguiente:

	2017	2016
1 a 90 días	\$ 3,830,620	\$ 5,421,772
91 a 180 días	1,019,717	1,303,596
Más de 180 días	4,295,611	3,233,269

Los montos registrados por el Grupo en documentos y cuentas por cobrar a clientes, denominados en otras monedas diferentes al peso son como sigue:

	2017	2016
Dólares estadounidenses	\$ 2,103,300	\$ 3,508,188
Otras monedas	210,621	325,116
Al 31 de diciembre	\$ 2,313,921	\$ 3,833,304

Los movimientos en la estimación para cuentas incobrables de los documentos y cuentas por cobrar a clientes del Grupo son los siguientes:

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ (3,866,492)	\$ (3,679,505)
Provisión por deterioro	(2,007,316)	(2,461,596)
Cancelación de la estimación de cuentas incobrables	1,331,319	1,440,582
Reversión de montos no utilizados	885,410	834,027
Al 31 de diciembre	\$ (3,657,079)	\$ (3,866,492)

La máxima exposición a riesgos de crédito de documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el valor contable de cada clase de cuenta por cobrar mencionada anteriormente.

8. Derechos de transmisión y programación

Los derechos de transmisión y programación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integraban como sigue:

	2017	2016
Derechos de transmisión	\$ 8,210,722	\$ 8,309,497
Programación	5,838,665	6,198,972
	14,049,387	14,508,469
Porción no circulante de:		
Derechos de transmisión	4,809,998	4,511,791
Programación	3,348,523	3,463,505
	8,158,521	7,975,296
Porción circulante de derechos de transmisión y programación	\$ 5,890,866	\$ 6,533,173

La amortización de los derechos de transmisión y programación incluidos en el costo de ventas consolidado, por el período terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, fueron \$15,296,563, \$14,591,858 y \$13,216,319, respectivamente (ver Nota 20).

9. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo mantenía las siguientes inversiones en instrumentos financieros:

	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta:		
Warrants emitidos por UHI ⁽¹⁾	\$ 36,395,183	\$ 38,298,606
Inversiones disponibles para la venta ⁽²⁾	7,297,577	6,456,392
	43,692,760	44,754,998
Inversiones en valores conservadas a vencimiento ⁽³⁾	287,605	335,833
Otras	16,487	45,920
	\$ 43,996,852	\$ 45,136,751

⁽¹⁾ Hasta julio de 2015, el Grupo tenía una inversión en Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidas por UHI por un monto principal de U.S.\$1,125 millones de dólares, con una tasa de interés anual del 1.5% pagadero trimestralmente; las cuales eran convertibles a opción de la Compañía en acciones adicionales equivalentes al 30% aproximadamente de participación accionaria de UHI, sujetas a las leyes y regulaciones actuales en los Estados Unidos, y a otras condiciones. Estas Obligaciones Convertibles fueron clasificadas como activos financieros disponibles para la venta con cambios en el valor razonable reconocidos en otra utilidad o pérdida integral en el capital contable consolidado. La opción del Grupo de convertir estas Obligaciones en una participación accionaria en UHI se reconocía como un derivado implícito con cambios en el valor razonable en el estado de resultados consolidado (ver Notas 14 y 19). En julio de 2015, el Grupo intercambió su inversión en estas Obligaciones Convertibles por una inversión en Warrants que pueden ser ejercidos por acciones del capital de UHI, lo cual estaba sujeto a las restricciones de la Comisión Federal de Comunicaciones de los Estados Unidos ("FCC" por sus siglas en inglés) a la propiedad extranjera, en su totalidad o en partes, a un precio de U.S.\$0.01 por acción de Warrant, considerando que el valor original de U.S.\$1,125 millones de dólares invertidos por el Grupo en Obligaciones Convertibles es parte de la inversión del Grupo en Warrants. Los Warrants no otorgan al tenedor cualquier derecho de voto y otros derechos como accionista de UHI. Los Warrants tendrán su vencimiento y no podrán ser ejercidos después del décimo aniversario de la fecha de emisión (la "Fecha de Vencimiento"); sin embargo, la Fecha de Vencimiento se ampliará automáticamente durante nueve períodos sucesivos a diez años a menos que el Grupo notifique por escrito a UHI de su elección a modo de no extender la Fecha de Vencimiento. Los Warrants no devengan intereses. El valor razonable de estos Warrants a la fecha de intercambio fue por un monto de U.S.\$1,951 millones de dólares (\$30,582,427). El Grupo reclasificó \$4,718,175 de la utilidad integral acumulada en el capital contable consolidado a otros ingresos financieros en el estado de resultados consolidado por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, como resultado de intercambiar las Obligaciones Convertibles. En julio de 2015, el Grupo ejerció una parte de estos Warrants por un monto de U.S.\$107.4 millones de dólares (\$1,695,524) para aumentar su participación accionaria en UHI del 7.8% al 10% aproximadamente. En enero de 2017, en una resolución, la FCC aprobó un incremento en la participación autorizada a extranjeros de las acciones emitidas y en circulación de UHI del 25% al 49%, y autorizó al Grupo a ser propietario de hasta un 40% de participación con derecho a voto y 49% en la participación accionaria de UHI. Hasta el 31 de diciembre de 2017, estos Warrants fueron clasificados como activos financieros disponibles para la venta con cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral en el capital contable consolidado (ver Notas 3, 10 y 14).

(2) El Grupo ha invertido en un Fondo que tiene como principal objetivo lograr la rentabilidad del capital mediante el uso de una amplia gama de estrategias a través de inversiones y operaciones en los sectores de telecomunicaciones, medios de comunicación y otros mercados globales, incluyendo Latinoamérica y otros mercados emergentes. Las acciones pueden disponerse en forma trimestral al Valor de los Activos Netos ("NAV" por sus siglas en inglés) por acción a la fecha de disposición. El valor razonable de este fondo es determinado utilizando el NAV por acción. El NAV por acción se calcula mediante la determinación del valor de los activos del fondo y restando todas sus obligaciones y dividiendo el resultado entre el número total de acciones emitidas (ver Nota 2 (i)).

(3) Las inversiones en valores conservadas a vencimiento representan valores de renta fija corporativos con vencimientos a largo plazo. Estas inversiones se registran a su costo amortizado. Los vencimientos de estas inversiones posteriores al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes: \$137,699 en 2019, \$62,207 en 2020 y \$87,699 en años subsecuentes. Los activos financieros conservados a vencimiento, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están denominados principalmente en pesos.

Un análisis de los movimientos de los activos financieros disponibles para la venta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta como sigue:

	Warrants emitidos por UHI	Inversiones disponibles para la venta	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 38,298,606	\$ 6,456,392	\$ 44,754,998
Cambios en el valor razonable en otra utilidad integral ⁽¹⁾	(1,903,423)	841,185	(1,062,238)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 36,395,183	\$ 7,297,577	\$ 43,692,760

	Warrants emitidos por UHI	Inversiones disponibles para la venta	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 35,042,577	\$ 5,873,243	\$ 40,915,820
Cambios en el valor razonable en otra utilidad integral ⁽¹⁾	3,256,029	583,149	3,839,178
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 38,298,606	\$ 6,456,392	\$ 44,754,998

⁽¹⁾ La pérdida por fluctuación cambiaria en 2017 derivada de los Warrants emitidos por UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión fue cubierta con la utilidad por fluctuación cambiaria en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, por un monto de \$1,622,976 y \$167,490, respectivamente. La utilidad por fluctuación cambiaria en 2016 derivada de los Warrants emitidos por UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión fue cubierta con la pérdida por fluctuación cambiaria en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, por un monto de \$6,891,428 y \$615,528, respectivamente (ver Notas 13 y 22).

La máxima exposición a riesgos de crédito de las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el valor contable de los activos financieros mencionados anteriormente.

10. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo tenía las siguientes inversiones en asociadas y negocios conjuntos reconocidas por el método de participación:

	Participación al 31 de diciembre 2017	2017	2016
Asociadas:			
UHI ⁽¹⁾	10.0%	\$ 8,144,843	\$ 7,236,587
Imagina ⁽²⁾	19.9%	3,845,823	2,962,102
Ocesa Entretenimiento, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "OCEN") ⁽³⁾	40.0%	1,059,391	998,117
Otras		101,058	100,060
Negocios conjuntos:			
Grupo de Telecomunicaciones de Alta Capacidad, S.A.P.I. de C.V. ("GTAC") ⁽⁴⁾	33.3%	720,806	728,504
Periódico Digital Sendero, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "PDS") ⁽⁵⁾	50.0%	180,159	–
The Second Screen Company Latam, S.L. ("The Second Screen")	50.0%	58,672	57,662
Televisa CJ Grand, S.A. de C.V. ("Televisa CJ Grand")	50.0%	–	9,222
	\$ 14,110,752	\$ 12,092,254	

⁽¹⁾ El Grupo reconoce su inversión en el capital social de UHI, la compañía controladora de Univision, bajo el método de participación debido a la capacidad del Grupo para ejercer una influencia significativa, como se define en la NIIF, sobre las operaciones de UHI. El Grupo tiene la capacidad de ejercer influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de UHI, ya que el Grupo (i) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tenía la propiedad de 1,110,382 acciones Clase "C" de UHI, lo que representaba aproximadamente un 10% de las acciones en circulación de UHI a esas fechas; (ii) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tenía Warrants que pueden ser ejercidos por acciones de UHI equivalentes a aproximadamente el 26% del capital social de UHI sobre bases de dilución y conversión, sujeto a ciertas condiciones, leyes y regulaciones; (iii) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tenía tres ejecutivos y un consejero designados en el Consejo de Administración de UHI, el cual se componía de 18 consejeros, de 22 asientos en el consejo disponibles; y (iv) como parte de las modificaciones al CLP, con Univision, una subsidiaria indirecta de UHI, de acuerdo al cual Univision tiene el derecho de transmitir cierto contenido de Televisa en los Estados Unidos (CLP) y otro contrato de programación de conformidad con el cual el Grupo tiene el derecho de transmitir cierto contenido de Univision en México (CLP), en cada caso, con vencimiento al 2025 (2030 al concluirse una oferta pública de acciones de UHI para el 1 de julio de 2019) o 7.5 años después de que el Grupo haya vendido dos terceras partes de su inversión inicial en UHI realizada en diciembre de 2010 (ver Notas 3, 9, 14, 19 y 22).

- (2) Hasta junio de 2015, la inversión de la Compañía en el capital de Imagina, una empresa de comunicaciones en España, fue registrada como un activo financiero de capital disponible para la venta con cambios en el valor razonable reconocidos como otra utilidad o pérdida integral. En julio de 2015, la Compañía adquirió acciones adicionales de Imagina por un monto total en efectivo de €19.2 millones de euros (\$341,710) e incrementó su participación en Imagina del 14.5% a 19.9%. Como resultado de esta transacción, a partir del tercer trimestre de 2015, el Grupo (i) tiene dos de 10 miembros del Consejo de Administración de Imagina; (ii) se comenzó a contabilizar bajo el método de participación por su capacidad de ejercer influencia significativa sobre las políticas de operación y financieras de Imagina; (iii) reconoció su inversión en Imagina como una asociada a través del costo atribuido al valor razonable a la fecha de la transacción; y (iv) se reclasificó una ganancia acumulada de \$544,402, relacionada con cambios en el valor razonable de la inversión en Imagina de otro resultado integral en el capital contable consolidado a otros ingresos financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (ver Nota 3).
- (3) OCEN es una subsidiaria con control mayoritario de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V., y se dedica al negocio del entretenimiento en vivo en México. Para 2017 y 2016, los accionistas de OCEN aprobaron un pago de dividendos por un monto de \$340,000 y \$215,000, respectivamente, de los cuales \$136,000 y \$86,000, fueron pagados al Grupo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión en OCEN incluye crédito mercantil por \$359,613 (ver Nota 19).
- (4) GTAC recibió la licitación de un contrato de 20 años para arrendar un par de hilos de fibra óptica que mantiene la Comisión Federal de Electricidad y una concesión para operar una red pública de telecomunicaciones en México con una fecha de vencimiento en 2030. GTAC es un negocio conjunto en el cual una subsidiaria de la Compañía, una subsidiaria del Grupo de Telecomunicaciones Mexicanas, S.A. de C.V. y una subsidiaria de Megicable, S.A. de C.V. tienen una participación accionaria en partes iguales del 33.3%. En junio de 2010, una subsidiaria de la Compañía suscribió un contrato de crédito a largo plazo para proporcionar financiamiento a GTAC hasta por \$688,217, con una tasa de interés anual equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIE") más 200 puntos base. Bajo los términos de este acuerdo, el principal y los intereses son pagaderos en las fechas acordadas por las partes, entre 2013 y 2021. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, GTAC había utilizado un monto del principal de \$688,183, bajo esta línea de crédito. Durante 2017, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con esta línea de crédito por un monto total de \$203,945. Durante el año de 2016, GTAC no pagó ningún monto del principal e intereses al Grupo en relación con esta línea de crédito. También una subsidiaria de la Compañía celebró préstamos complementarios a largo plazo para proporcionar financiamiento adicional a GTAC por un monto total de \$582,735, con un interés anual de TIE más 200 puntos base, calculados en una base mensual y pagaderos en forma anual o en las fechas acordadas por las partes. Bajo los términos de estos préstamos complementarios, los montos del principal pueden ser pagados anticipadamente en las fechas acordadas por las partes antes de sus vencimientos entre 2023 y 2027. Durante 2017, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con estos préstamos complementarios en un monto total de \$47,885. Durante 2016, GTAC no pagó ningún monto de principal e intereses en relación con estos préstamos complementarios. La inversión neta en GTAC al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye montos por cobrar en relación con esta línea de crédito a largo plazo y préstamos complementarios a GTAC por un monto total de \$929,516 y \$881,740, respectivamente (ver Nota 14).
- (5) El Grupo reconoce su inversión en PDS bajo el método de participación, debido a su participación del 50% en este negocio conjunto. En septiembre de 2017, PDS adquirió sustancialmente toda la participación en Now New Media, S.A.P.I. de C.V., una página web de noticias en la Ciudad de México, por un monto de \$81,749. Al 31 de diciembre de 2017, la inversión del Grupo en PDS incluye activos intangibles y un crédito mercantil por un monto de \$113,837 (ver Nota 3).

Un análisis de los movimientos de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta como sigue:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	\$ 12,092,254	\$ 9,271,901
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	1,913,273	1,139,604
Dividendos en OCEN	(136,000)	(86,000)
Préstamos por cobrar a largo plazo otorgados a GTAC, neto	222,846	140,871
Conversión en moneda extranjera	52,796	1,518,962
GTAC pagó el principal e intereses	(251,830)	-
Inversión en otras asociadas	28,597	21,105
Inversión en PDS	162,500	-
Inversión en The Second Screen	-	54,228
Otros	26,316	31,583
Saldo al 31 de diciembre	\$ 14,110,752	\$ 12,092,254

La información del estado de situación financiera condensada y combinada con la participación del Grupo en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyendo ajustes realizados por el Grupo al utilizar el método de participación, tales como ajustes de valor razonable realizados a la fecha de adquisición, se muestran como sigue:

	2017	2016
Activos circulantes	\$ 9,904,652	\$ 8,176,984
Activos no circulantes	31,093,027	34,464,469
Suman los activos	40,997,679	42,641,453
Pasivos circulantes	6,855,976	6,030,712
Pasivos no circulantes	19,942,993	24,647,420
Suman los pasivos	26,798,969	30,678,132
Total activos netos	\$ 14,198,710	\$ 11,963,321

El Grupo reconoció la participación en la utilidad (pérdida) integral de asociadas y negocios conjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, de la siguiente manera:

	2017	2016	2015
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	\$ 1,913,273	\$ 1,139,604	\$ 35,399
Participación en otra (pérdida) utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos:			
Conversión de moneda extranjera, neto	(9,587)	6,633	(358)
Otra (pérdida) utilidad integral, neto	(50,753)	(49,465)	20,063
	(60,340)	(42,832)	19,705
Participación en la utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos	\$ 1,852,933	\$ 1,096,772	\$ 55,104

11. Propiedades, planta y equipo, neto

El análisis de los cambios en propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Cambios	Terrenos y edificios	Equipo técnico	Transpon-dedores satelitales	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mejoras a locales arrendados	Construcciones en proceso	Total
Costo:									
1 de enero de 2016	\$ 13,623,298	\$ 97,721,490	\$ 10,301,713	\$ 966,928	\$ 2,631,076	\$ 6,642,536	\$ 2,170,607	\$ 9,938,991	\$ 143,996,639
Adiciones	21,891	11,045,371	-	52,354	214,944	472,600	193,435	15,940,990	27,941,585
Bajas	(37,422)	(10,757,033)	-	(131,709)	(83,285)	(1,085,679)	(20,222)	(1,840,427)	(13,955,777)
Traspasos y reclasificaciones	449,458	7,205,753	-	101,588	140,415	901,561	195,869	(8,994,644)	-
Efecto en conversión	56,176	504,787	-	6,086	4,292	24,829	3,139	8,821	608,130
31 de diciembre de 2016	14,113,401	105,720,368	10,301,713	995,247	2,907,442	6,955,847	2,542,828	15,053,731	158,590,577
Adiciones	18,845	8,854,150	-	11,477	192,193	177,150	26,269	7,479,482	16,759,566
Bajas	(185,685)	(3,641,319)	-	(55,690)	(339,594)	(339,090)	(5,751)	(525,532)	(5,092,661)
Traspasos y reclasificaciones	503,454	6,703,287	-	178,858	71,188	878,888	183,257	(8,518,932)	-
Efecto en conversión	(16,886)	(170,432)	-	(8,253)	(1,121)	(6,882)	704	(3,683)	(206,553)
31 de diciembre de 2017	\$ 14,433,129	\$ 117,466,054	\$ 10,301,713	\$ 1,121,639	\$ 2,830,108	\$ 7,665,913	\$ 2,747,307	\$ 13,485,066	\$ 170,050,929
Depreciación:									
1 de enero de 2016	\$ (4,192,571)	\$ (52,738,617)	\$ (3,485,385)	\$ (561,650)	\$ (1,200,762)	\$ (4,668,315)	\$ (1,060,062)	\$ -	\$ (67,907,362)
Depreciación del ejercicio	(290,645)	(11,958,803)	(567,455)	(84,869)	(300,168)	(917,426)	(334,783)	\$ -	(14,454,149)
Bajas	12,281	9,630,932	-	127,736	69,011	1,083,071	13,240	\$ -	10,936,271
Reclasificaciones	-	11,545	-	-	-	-	(11,545)	\$ -	-
Efecto en conversión	(16,647)	(336,050)	-	(5,325)	(3,541)	(17,152)	(3,050)	\$ -	(381,765)
31 de diciembre de 2016	(4,487,582)	(55,390,993)	(4,052,840)	(524,108)	(1,435,460)	(4,519,822)	(1,396,200)	\$ -	(71,807,005)
Depreciación del ejercicio	(256,412)	(13,271,239)	(567,454)	(94,728)	(313,280)	(1,017,204)	(351,717)	\$ -	(15,872,034)
Bajas	42,398	2,480,771	-	52,503	274,734	326,857	5,198	\$ -	3,182,461
Reclasificaciones	-	-	-	137	-	(137)	-	\$ -	-
Efecto en conversión	6,729	146,440	-	7,699	857	4,182	(448)	\$ -	165,459
31 de diciembre de 2017	\$ (4,694,867)	\$ (66,035,021)	\$ (4,620,294)	\$ (558,497)	\$ (1,473,149)	\$ (5,206,124)	\$ (1,743,167)	\$ -	\$ (84,331,119)
Valor en libros:									
Al 1 de enero de 2016	\$ 9,430,727	\$ 44,982,873	\$ 6,816,328	\$ 405,278	\$ 1,430,314	\$ 1,974,221	\$ 1,110,545	\$ 9,938,991	\$ 76,089,277
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 9,625,819	\$ 50,329,375	\$ 6,248,873	\$ 471,139	\$ 1,471,982	\$ 2,436,025	\$ 1,146,628	\$ 15,053,731	\$ 86,783,572
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 9,738,262	\$ 51,431,033	\$ 5,681,419	\$ 563,142	\$ 1,356,959	\$ 2,459,789	\$ 1,004,140	\$ 13,485,066	\$ 85,719,810

Los cargos por depreciación se presentan en la Nota 20.

En el tercer trimestre de 2013, Sky celebró un contrato con DirecTV para la adquisición y lanzamiento de un satélite ("SM1"), el cual inició su servicio en el tercer trimestre de 2015. En 2015, Sky reconoció inversiones en relación con la adquisición y lanzamiento del satélite SM1 por un monto total de \$307,950 (U.S.\$20.2 millones de dólares).

Propiedades, planta y equipo incluye los siguientes activos bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre:

	2017	2016
Transpondedores satelitales	\$ 6,065,509	\$ 6,065,509
Depreciación acumulada	(3,286,356)	(3,001,315)
	\$ 2,779,153	\$ 3,064,194
Equipo técnico	\$ 1,677,260	\$ 1,781,812
Depreciación acumulada	(686,555)	(722,676)
	\$ 990,705	\$ 1,059,136

Propiedades, planta y equipo incluye los siguientes equipos técnicos arrendados a suscriptores en los segmentos de Sky y Cable al 31 de diciembre:

	2017	2016
Decodificadores arrendados a suscriptores	\$ 27,804,259	\$ 24,328,849
Depreciación acumulada	(17,086,983)	(13,452,535)
	\$ 10,717,276	\$ 10,876,314

12. Activos intangibles, neto

El análisis de las variaciones de los activos intangibles, es el siguiente:

Cambios	Activos intangibles con vida útil indefinida				Activos intangibles con vida útil definida					Total
	Crédito mercantil	Marcas	Concesiones	Marcas	Concesiones	Licencias	Lista de suscriptores	Otros activos intangibles		
Costo:										
1 de enero de 2016	\$ 14,112,626	\$ 782,958	\$ 15,719,572	\$ 1,891,306	\$ -	\$ 5,366,912	\$ 6,207,405	\$ 3,014,421	\$ 47,095,200	
Adiciones	-	-	-	-	-	2,112,768	-	676,322	2,789,090	
Bajas	-	-	-	-	-	(1,026,954)	-	(68,138)	(1,095,092)	
Ajustes por deterioro	-	(6,851)	-	-	-	-	-	-	(6,851)	
Traspasos y reclasificaciones	-	-	-	-	-	(761)	-	761	-	
Efecto en conversión	-	165	-	-	-	52,485	(210)	46,134	98,574	
31 de diciembre de 2016	14,112,626	776,272	15,719,572	1,891,306	-	6,504,450	6,207,195	3,669,500	48,880,921	
Adiciones	-	-	-	-	-	1,222,802	-	558,766	1,781,568	
Bajas	-	(71,157)	-	-	-	(257,513)	-	(274,815)	(603,485)	
Ajustes por deterioro	-	(89,597)	-	-	-	-	-	-	(89,597)	
Traspasos y reclasificaciones	-	-	(553,505)	-	553,505	-	-	-	-	
Efecto en conversión	-	(371)	-	-	-	930	(3,320)	(12,759)	(15,520)	
31 de diciembre de 2017	\$ 14,112,626	\$ 615,147	\$ 15,166,067	\$ 1,891,306	\$ 553,505	\$ 7,470,669	\$ 6,203,875	\$ 3,940,692	\$ 49,953,887	
Amortización:										
1 de enero de 2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (151,305)	\$ -	\$ (3,489,143)	\$ (3,520,650)	\$ (1,827,777)	\$ (8,988,875)	
Amortización del ejercicio	-	-	-	(472,827)	-	(979,238)	(960,716)	(112,903)	(2,525,684)	
Otra amortización del ejercicio ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	(352,654)	(352,654)	
Bajas	-	-	-	-	-	710,199	-	67,926	778,125	
Efecto en conversión	-	-	-	-	-	(40,820)	-	(16,242)	(57,062)	
31 de diciembre de 2016	-	-	-	(624,132)	-	(3,799,002)	(4,481,366)	(2,241,650)	(11,146,150)	
Amortización del ejercicio	-	-	-	(472,827)	(110,701)	(1,116,080)	(926,676)	(37,956)	(2,664,240)	
Otra amortización del ejercicio ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	(504,674)	(504,674)	
Bajas	-	-	-	-	-	236,111	-	3,351	239,462	
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	4,673	-	(4,673)	-	
Efecto en conversión	-	-	-	-	-	1,337	3,320	3,492	8,149	
31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1,096,959)	\$ (110,701)	\$ (4,672,961)	\$ (5,404,722)	\$ (2,782,110)	\$ (14,067,453)	
Valor en libros:										
Al 1 de enero de 2016	\$ 14,112,626	\$ 782,958	\$ 15,719,572	\$ 1,740,001	\$ -	\$ 1,877,769	\$ 2,686,755	\$ 1,186,644	\$ 38,106,325	
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 14,112,626	\$ 776,272	\$ 15,719,572	\$ 1,267,174	\$ -	\$ 2,705,448	\$ 1,725,829	\$ 1,427,850	\$ 37,734,771	
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 14,112,626	\$ 615,147	\$ 15,166,067	\$ 794,347	\$ 442,804	\$ 2,797,708	\$ 799,153	\$ 1,158,582	\$ 35,886,434	

⁽¹⁾ Otra amortización del ejercicio incluye principalmente la amortización de derechos de exclusividad de jugadores, los cuales están incluidos en el costo de ventas consolidado.

El total de cargos por amortización se presentan en la Nota 20.

Los cambios en el valor contable neto del crédito mercantil, marcas comerciales de vida indefinida y concesiones de vida indefinida por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Crédito mercantil:							
Contenidos	\$ 241,973	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 241,973
Cable	13,793,684	-	-	-	-	-	13,793,684
Otros Negocios	76,969	-	-	-	-	-	76,969
	\$ 14,112,626	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,112,626

**Marcas comerciales de vida
indefinida (ver Nota 3):**

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Cable							
Contenidos	\$ 368,603	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 368,603
Otros Negocios	407,669	-	(71,157)	(371)	(89,597)	-	246,544
	\$ 776,272	\$ -	\$ (71,157)	\$ (371)	\$ (89,597)	\$ -	\$ 615,147

**Concesiones de vida
indefinida (ver Nota 3):**

	Saldo al 1 de enero de 2017	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Contenidos							
Cable	\$ 553,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (553,505)	\$ -	\$ -
Sky	15,070,025	-	-	-	-	-	15,070,025
	\$ 15,719,572	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (553,505)	\$ -	\$ 15,166,067

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Crédito mercantil:							
Contenidos	\$ 241,973	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 241,973
Cable	13,793,684	-	-	-	-	-	13,793,684
Otros Negocios	76,969	-	-	-	-	-	76,969
	\$ 14,112,626	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,112,626

**Marcas comerciales de vida
indefinida (ver Nota 3):**

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Cable							
Contenidos	\$ 368,603	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 368,603
Otros Negocios	414,355	-	-	165	(6,851)	-	407,669
	\$ 782,958	\$ -	\$ -	\$ 165	\$ (6,851)	\$ -	\$ 776,272

**Concesiones de vida
indefinida (ver Nota 3):**

	Saldo al 1 de enero de 2016	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Contenidos							
Cable	\$ 553,505	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 553,505
Sky	15,070,025	-	-	-	-	-	15,070,025
	\$ 15,719,572	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,719,572

Durante el cuarto trimestre de 2017 y 2016, el Grupo monitoreó el mercado asociado con el negocio de Editoriales, el cual se clasifica en el segmento Otros Negocios y ha experimentado una desaceleración general en Latinoamérica. En consecuencia, el Grupo redujo sus expectativas en los flujos de efectivo para algunas de sus operaciones en el extranjero. Como resultado, el Grupo comparó el valor razonable de los activos intangibles en las unidades reportadas con el valor contable y registró un ajuste por deterioro relacionado con las marcas por \$89,597 y \$6,851, respectivamente, en otros gastos, neto, en los estados de resultados consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los principales supuestos utilizados en los cálculos de valor razonable de crédito mercantil y activos intangibles en 2017, fueron como sigue (ver Nota 14):

	Otros Negocios		Cable	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Tasa de crecimiento a largo plazo	2.30%	3.70%	2.40%	2.40%
Tasa de descuento	12.30%	14.80%	10.00%	12.50%

Los principales supuestos utilizados en los cálculos de valor razonable de crédito mercantil y activos intangibles en 2016, fueron como sigue (ver Nota 14):

	Otros Negocios		Cable	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.20%	4.70%	2.90%	2.90%
Tasa de descuento	12.70%	17.30%	9.60%	11.60%

Como se describe en la Nota 2 (k), a partir del tercer trimestre de 2015, la administración de la Compañía estimó la vida útil remanente de cuatro años para las marcas adquiridas, en lugares específicos de México, en relación con la migración a una marca comercial desarrollada internamente en el segmento de Cable del Grupo. La amortización de las marcas con una vida útil definida ascendió a \$472,827 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, para ambos años. Asumiendo una vida útil de cuatro años, la amortización de estas marcas comerciales en los próximos años se estima en las siguientes cantidades:

	Año terminado el 31 de diciembre de
2018	\$ 472,827
2019	321,520

Durante el cuarto trimestre de 2017, la administración de la Compañía revisó la vida útil de ciertas concesiones de televisión del Grupo registradas como activos intangibles en relación con el pago estimado que deberá realizarse al momento de la prórroga en 2021, cuyo monto será determinado por el IFT antes de la fecha de prórroga. Con base en dicha revisión, el Grupo clasificó estas concesiones como activos intangibles de vida útil definida y comenzó a amortizar el monto neto registrado de la concesión de \$553,505 en un período que finalizará en 2021. La amortización de estas concesiones con vida útil definida ascendió a \$101,701 por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Asumiendo una vida útil de cinco años, la amortización de estas concesiones en los próximos años se estima en las siguientes cantidades:

	Año terminado el 31 de diciembre de
2018	\$ 101,701
2019	101,701
2020	101,701
2021	101,701

13. Deuda, arrendamientos financieros y otros documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la deuda, los arrendamientos financieros y los otros documentos por pagar se integraban como sigue:

	Principal	Costos financieros	Subtotal	Intereses por pagar	Total	Tasa de interés efectiva	2016
							Total
Deuda en dólares estadounidenses:							
Documentos por pagar al 6% en 2018 ⁽¹⁾	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ 10,380,514
Documentos por pagar al 6.625% en 2025 ⁽¹⁾	11,823,060	(277,743)	11,545,317	221,929	11,767,246	7.10%	12,297,715
Documentos por pagar al 4.625% en 2026 ⁽¹⁾	5,911,530	(39,327)	5,872,203	113,920	5,986,123	5.025%	6,265,685
Documentos por pagar al 8.50% en 2032 ⁽¹⁾	5,911,530	(25,169)	5,886,361	153,536	6,039,897	9.01%	6,324,531
Documentos por pagar al 6.625% en 2040 ⁽¹⁾	11,823,060	(139,592)	11,683,468	361,178	12,044,646	7.05%	12,613,632
Documentos por pagar al 5% en 2045 ⁽¹⁾	19,705,100	(463,707)	19,241,393	142,315	19,383,708	5.39%	20,304,015
Documentos por pagar al 6.125% en 2046 ⁽¹⁾	17,734,590	(133,647)	17,600,943	452,602	18,053,545	6.495%	18,907,580
Total deuda en dólares estadounidenses	72,908,870	(1,079,185)	71,829,685	1,445,480	73,275,165		87,093,672
Deuda en moneda nacional:							
Certificados Bursátiles por pagar al 7.38% en 2020 ⁽²⁾	10,000,000	(19,984)	9,980,016	127,100	10,107,116	7.433%	10,106,213
TIIE+0.35% Certificados Bursátiles en 2021 ⁽²⁾	6,000,000	(6,896)	5,993,104	21,902	6,015,006	7.81%	6,006,902
TIIE+0.35% Certificados Bursátiles en 2022 ⁽²⁾	5,000,000	(7,612)	4,992,388	13,957	5,006,345	7.84%	5,000,632
Documentos por pagar al 8.79% en 2027 ⁽²⁾	4,500,000	(23,199)	4,476,801	91,196	4,567,997	8.84%	-
Documentos por pagar al 8.49% en 2037 ⁽¹⁾	4,500,000	(14,078)	4,485,922	31,837	4,517,759	8.94%	4,517,035
Documentos por pagar al 7.25% en 2043 ⁽¹⁾	6,500,000	(60,197)	6,439,803	40,580	6,480,383	7.92%	6,484,560
Créditos bancarios ⁽³⁾	6,000,000	(35,646)	5,964,354	6,096	5,970,450	8.93%	1,249,631
Créditos bancarios (Sky) ⁽⁴⁾	5,500,000	-	5,500,000	14,854	5,514,854	7.11%	5,500,000
Créditos bancarios (TVI) ⁽⁵⁾	2,642,027	(3,949)	2,638,078	3,845	2,641,923	8.54%	2,866,273
Total deuda en moneda nacional	50,642,027	(171,561)	50,470,466	351,367	50,821,833		41,731,246
Total de deuda ⁽⁶⁾	123,550,897	(1,250,746)	122,300,151	1,796,847	124,096,998		128,824,918
Menos: Porción circulante de deuda a largo plazo	307,489	(466)	307,023	1,796,847	2,103,870		2,678,255
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	\$ 123,243,408	\$ (1,250,280)	\$ 121,993,128	\$ -	\$ 121,993,128		\$ 126,146,663
Arrendamientos financieros:							
Obligaciones por renta de transpondedores satelitales ⁽⁷⁾	\$ 4,938,049	\$ -	\$ 4,938,049	\$ -	\$ 4,938,049	7.30%	\$ 5,522,565
Otros ⁽⁸⁾	684,725	-	684,725	-	684,725	6.73%	869,261
Total de arrendamientos financieros	5,622,774	-	5,622,774	-	5,622,774		6,391,826
Menos: Vencimientos a corto plazo	580,884	-	580,884	-	580,884		575,576
Arrendamientos financieros, neto de porción circulante	\$ 5,041,890	\$ -	\$ 5,041,890	\$ -	\$ 5,041,890		\$ 5,816,250
Otros documentos por pagar:							
Total de otros documentos por pagar ⁽⁹⁾	\$ 3,684,060	\$ -	\$ 3,684,060	\$ -	\$ 3,684,060	3.00%	\$ 4,853,025
Menos: Porción circulante	1,178,435	-	1,178,435	-	1,178,435		1,202,344
Otros documentos por pagar, neto de porción circulante	\$ 2,505,625	\$ -	\$ 2,505,625	\$ -	\$ 2,505,625		\$ 3,650,681

⁽¹⁾ Los Documentos por pagar con vencimiento entre 2025 y 2046 por un monto principal de U.S.\$3,700 millones de dólares y \$11,000,000 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 aplicable a todos los Documentos por pagar con vencimiento en 2025, 2026, 2032, 2037, 2040, 2043, 2045 y 2046, e incluyendo el efecto por impuestos retenidos en México, es del 6.97%, 4.86%, 8.94%, 8.93%, 6.97%, 7.62%, 5.26% y 6.44% por año, respectivamente, pagadero 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 total o parcialmente a opción de la Compañía; y (ii) en caso de un cambio de control, la Compañía podrá redimir al 101% del importe principal. También, la Compañía puede a su propia opción, redimir los Documentos por pagar con vencimiento en 2025, 2026, 2037, 2040, 2043 y 2046, en su totalidad o en partes, en cualquier momento a un precio igual al mayor

entre el monto principal de los Documentos por pagar y 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 a una tasa fija de intereses de los Estados Unidos y los Bonos del Gobierno Mexicano. Los Documentos por pagar con vencimiento en 2026, 2032, 2040, 2043, 2045 y 2046 fueron emitidos al 99.385%, 99.431%, 98.319%, 99.733%, 96.534% y 99.677%, respectivamente, con un interés al vencimiento del 4.70%, 8.553%, 6.755%, 7.27%, 5.227% y 6.147%, 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 del segmento de Contenidos, para aceptar gravámenes sobre sus activos, realizar transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso y consumar ciertas fusiones, consolidaciones o transacciones semejantes. Estos Documentos por pagar con vencimiento en 2025, 2026, 2032, 2037, 2040, 2045 y 2046, están registrados en la Comisión de Valores de los Estados Unidos ("U.S. Securities and Exchange Commission"). Los Documentos por pagar con vencimiento en 2043 están registrados en la Securities and Exchange Commission y en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). En diciembre de 2017, la Compañía pagó anticipadamente documentos por pagar por un monto principal de U.S.\$500 millones de dólares con vencimiento en 2018 a un precio total de redención de \$9,841,716 (U.S.\$511.7 millones de dólares) que incluye gastos relacionados e intereses devengados no pagados a la fecha de redención (ver Nota 22).

- (2) En 2010, 2014, 2015 y octubre de 2017, la Compañía emitió Certificados Bursátiles con vencimiento en 2020, 2021, 2022 y 2027, respectivamente, a través de la Bolsa Mexicana de Valores por un monto principal de \$10,000,000, \$6,000,000, \$5,000,000 y \$4,500,000, respectivamente. La tasa de interés anual de los Documentos con vencimiento en 2020 es de 7.38% anual y son pagaderos semestralmente. La tasa de interés de los Documentos con vencimiento en 2021 y 2022 es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o "TIE" más 0.35% anual y son pagaderos cada 28 días. La tasa de interés anual de los Documentos con vencimiento en 2027 es de 8.79% anual y son pagaderos semestralmente. La Compañía puede, a su propia opción, redimir los Documentos con vencimiento en 2020 y 2027, total o parcialmente, en cualquier fecha de pago semestral de intereses a un precio de redención igual al mayor entre el monto principal de los Documentos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros, a la fecha de redención, del monto principal y los intereses de los Documentos por pagar descontados a una tasa de interés de los Bonos comparables del Gobierno Mexicano. La Compañía puede a su propia opción, redimir los Documentos con vencimiento en 2021 y 2022, total o parcialmente en cualquier fecha a un precio de redención igual al mayor entre el monto del principal de los Documentos y un precio promedio que será calculado con los precios que son proporcionados, a la fecha de la redención por dos empresas mexicanas de precios financieros. El contrato de estos Documentos contiene ciertas restricciones que limitan a la Compañía y a ciertas subsidiarias restringidas del segmento de Contenidos del Grupo designadas por el Consejo de Administración de la Compañía, para aceptar gravámenes sobre sus activos, realizar transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso y consumar ciertas fusiones, consolidaciones o transacciones semejantes.
- (3) En noviembre y diciembre de 2017, la Compañía celebró contratos de crédito a largo plazo con tres bancos mexicanos, por un monto principal de \$6,000,000 con una tasa de interés anual pagadera mensualmente de TIE más un rango entre 125 y 130 puntos base y vencimientos entre 2022 y 2023. Los recursos de estos créditos bancarios fueron utilizados principalmente para el pago anticipado de los documentos por pagar con vencimiento en 2018. Bajo los términos de estos contratos, la Compañía requiere (a) mantener ciertas razones financieras de cobertura relativas a deuda e intereses pagados; y (b) cumplir con las restricciones de realizar escisiones, fusiones o transacciones semejantes. En 2016, incluyó un contrato de crédito a largo plazo celebrado por la Compañía con un banco mexicano por un monto principal de \$1,250,000 con vencimientos entre 2017 y 2018, y una tasa de interés anual de TIE más 117.5 puntos base pagadero cada 28 días. La Compañía pagó anticipadamente el remanente del monto total de este contrato en el cuarto trimestre de 2017, más intereses acumulados y no pagados a un precio total de redención por un monto de \$629,311. En 2015 incluye (i) un préstamo bancario a largo plazo suscrito por la Compañía con un banco mexicano por un monto principal de \$1,782,000, con vencimiento en 2016 y una tasa de interés anual de TIE más 15 puntos base en 2014 pagadero mensualmente, un rango entre 30 y 70 puntos base en el año 2015, y un rango de entre 70 y 80 puntos base en el año 2016; y (ii) un préstamo bancario suscrito por la Compañía con un banco mexicano por un monto principal de \$500,000, con vencimiento en 2016, y una tasa de interés anual pagadera mensualmente de TIE más un rango entre 0 y 30 puntos base en 2015, y un rango entre 30 y 80 puntos base en 2016. Los recursos de este crédito fueron utilizados por el Grupo para el pago anticipado de la deuda a largo plazo previamente contratada por Telecable e intereses por pagar por un monto total de \$507,632 (ver Nota 3). En junio de 2015, la Compañía pagó anticipadamente préstamos bancarios a largo plazo por un monto total de \$1,600,000, con vencimientos entre 2017 y 2021, y una tasa de interés pagadero mensualmente en un rango entre 8.77% y 9.4%. El monto total pagado por la Compañía ascendió a \$1,814,312, el cual incluye intereses devengados y otros gastos relacionados. En septiembre de 2014, la Compañía pagó anticipadamente créditos a largo plazo por un monto principal de \$4,500,000, los cuales vencían originalmente en 2016. Como se describe a continuación, la Compañía utilizó fondos recibidos de Sky para pagar anticipadamente una porción de sus préstamos a largo plazo en moneda nacional con vencimientos entre 2016 y 2017 por un monto principal de \$3,532,000. El total de efectivo utilizado para estos pagos anticipados fueron por un monto de \$3,568,838, los cuales incluyeron la cancelación parcial de un contrato de derivados que la Compañía celebró para cubrir los riesgos en las tasas de este préstamo y los intereses devengados.
- (4) En junio 2015, Sky pagó anticipadamente dos préstamos por un monto principal de \$1,400,000 y \$2,100,000, con vencimiento original en 2016, con interés anual de TIE más 24 puntos base y 8.74%, respectivamente, con intereses pagaderos mensualmente. El monto total pagado por Sky ascendió a \$3,651,712, el cual incluye intereses devengados, la liquidación de un contrato de derivados y otros gastos relacionados. El pago anticipado fue financiado principalmente por un préstamo a largo plazo incurrido por la Compañía por un monto principal de \$3,500,000, con vencimiento en 2022, y una tasa de interés anual de 7.38%, pagadero mensualmente. En marzo de 2016, Sky (i) celebró contratos de deuda a largo plazo con dos bancos mexicanos por un monto total de \$5,500,000, con vencimiento entre 2021 y 2023 e intereses pagaderos mensualmente a una tasa anual entre 7.0% y 7.13%; y (ii) pagó por anticipado a la Compañía un monto de \$3,500,000 relacionado con un préstamo a largo plazo.
- (5) En 2017 y 2016, incluye el saldo por pagar por un monto principal de \$2,642,027 y \$2,868,686, respectivamente, en relación con ciertos contratos de crédito celebrados por TVI con bancos mexicanos, con vencimientos entre 2017 y 2022, con tasas de interés anual de TIE más un rango entre 100 y 125 puntos base, los cuales son pagaderos mensualmente. Bajo los términos de estos contratos de crédito, TVI está obligado a cumplir con ciertas restricciones y razones de cobertura financiera.
- (6) La deuda se presenta neta de costos financieros deducidos del valor nominal de la deuda al 31 de diciembre de 2016 por un monto de \$1,290,595, e intereses por pagar por un monto de \$1,827,307.
- (7) A partir del cuarto trimestre de 2012, Sky tiene el compromiso de pagar mensualmente un monto de U.S.\$3.0 millones de dólares por un contrato celebrado con Intelsat Global Sales & Marketing Ltd. ("Intelsat") en marzo de 2010 por el servicio de recepción y retransmisión de señal satelital mediante el uso de 24 transpondedores de banda KU del satélite IS-21, el cual inició operaciones en octubre de 2012. El servicio del IS-21 concluirá cuando ocurra primero (a) el término de 15 años o (b) la fecha en que el IS-21 quede fuera de servicio (ver Nota 11).
- (8) Incluye pagos mínimos de arrendamiento de propiedades y equipo bajo los términos de contratos que califican como arrendamientos financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye \$571,420 y \$683,474, respectivamente, relacionado con un contrato de arrendamiento que celebró una subsidiaria de la Compañía con GTAC por el derecho a utilizar cierta capacidad de una red de telecomunicaciones hasta el año 2029 (Ver Nota 19). Este contrato de arrendamiento contempla pagos anuales hasta 2024. Otros arrendamientos financieros tienen plazos que vencen en distintas fechas entre 2017 y 2020.
- (9) Documentos por pagar emitidos por la Compañía en relación con la adquisición de la participación no controladora en TVI en 2016. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pagos en efectivo a realizar entre 2017 y 2020 relacionados con estos documentos por pagar, por un monto total de \$3,808,395 y \$5,106,250, respectivamente, incluyen intereses por un monto de \$316,395 y \$356,250, respectivamente (ver Nota 3). Los intereses devengados acumulados por esta transacción ascendieron a \$192,060 y \$103,025, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Esta deuda fue considerada Nivel 2, y fue valuada a valor razonable utilizando el enfoque de flujos de efectivo descontados, el cual descuenta los flujos de efectivo contractuales utilizando tasas de descuento derivadas de precios de mercado observables de otros instrumentos de deuda cotizados. En marzo de 2017, el Grupo pagó anticipadamente una porción de estos documentos por pagar con vencimientos originales en agosto de 2017 y 2018, por un monto total de \$1,292,438, que incluyó intereses acumulados a la fecha de pago.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo está en cumplimiento con todas las cláusulas incluidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los montos principales de documentos por pagar a largo plazo de la Compañía que han sido designados como instrumentos de cobertura de la inversión del Grupo en UHI y de la inversión inicial en un fondo de inversión (partidas cubiertas), es como sigue (ver Notas 2 (e) y 4):

Partidas cubiertas	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
		Millones de dólares	Miles de pesos		Millones de dólares	Miles de pesos
Inversión en acciones de UHI (cobertura de inversión neta)	U.S.\$	413.3	\$ 8,144,843	U.S.\$	350.7	\$ 7,236,587
Warrants emitidos por UHI (cobertura de valor razonable de moneda extranjera)		1,847.0	36,395,183		1,855.9	38,298,606
Fondo de inversión (cobertura de valor razonable de moneda extranjera)		180.0	3,546,918		180.0	3,817,586
Total	U.S.\$	2,440.3	\$ 48,086,944	U.S.\$	2,386.6	\$ 49,352,779

La utilidad (pérdida) por fluctuación cambiaria derivada de la deuda de la Compañía a largo plazo designada como cobertura que fue reconocida en otra utilidad o pérdida integral y compensada con una utilidad o pérdida cambiaria derivada de la cobertura de la inversión neta en acciones de UHI ascendió a \$260,133 y \$(1,189,430) por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. La (pérdida) utilidad cambiaria derivada de los Warrants emitidos por UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión que fue reconocida en el estado de resultados consolidado y compensada por la utilidad o pérdida en fluctuación cambiaria derivada de la deuda de la Compañía a largo plazo designada como cobertura efectiva ascendió a \$(1,622,976) y \$(167,490), respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, y \$6,891,428 y \$615,528, respectivamente, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (ver Notas 9 y 22).

Vencimientos de deuda y obligaciones por arrendamientos financieros

Los vencimientos de deuda en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	Nominal	Costos financieros por amortizar
2018	\$ 307,489	\$ (466)
2019	989,156	(1,537)
2020	10,492,489	(20,700)
2021	7,992,489	(7,246)
2022	11,860,404	(29,139)
Años siguientes	91,908,870	(1,191,658)
	\$ 123,550,897	\$ (1,250,746)

Los pagos mínimos por arrendamientos financieros en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2017, son como sigue:

2018	\$ 1,001,456
2019	910,797
2020	919,007
2021	762,952
2022	736,144
Años siguientes	3,417,931
	7,748,287
Menos: Monto que representa el interés	2,125,513
	\$ 5,622,774

La conciliación de la deuda a largo plazo y los arrendamientos financieros que se presentan en las actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se presenta como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2017	Flujos de efectivo		No genera flujo		Saldo al 31 de diciembre de 2017
		Nueva deuda	Pagos	Fluctuación cambiaria	Intereses	
Deuda	\$ 128,288,206	\$ 10,500,000	\$ (11,094,159)	\$ (4,143,150)	\$ -	\$ 123,550,897
Transpondedores satelitales en arrendamiento financiero	5,522,565	-	(351,335)	(233,181)	-	4,938,049
Arrendamientos financieros	869,261	-	(218,376)	-	33,840	684,725
Total deuda y arrendamientos financieros	\$ 134,680,032	10,500,000	(11,663,870)	\$ (4,376,331)	\$ 33,840	\$ 129,173,671
Costos de financiamiento		(50,042)	-			
Gastos por pago anticipado de documentos por pagar		-	(158,496)			
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		\$ 10,449,958	\$ (11,822,366)			

En marzo de 2018, la Compañía contrató una línea de crédito revolvente con un sindicato de bancos, hasta por un monto equivalente de U.S.\$583 millones de dólares pagaderos en pesos, por un periodo de tres años. Los fondos pueden ser utilizados para el pago de deuda existente y para cualquier otro propósito corporativo que autorice el Consejo de Administración de la Compañía.

14. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros del Grupo presentados en el estado de situación financiera consolidado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones temporales, documentos y cuentas por cobrar, préstamos por cobrar a largo plazo de GTAC, Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI, créditos bursátiles clasificados como inversiones en valores conservadas a vencimiento, inversiones a vencimiento en la forma de fondos clasificados como inversiones disponibles para la venta, cuentas por pagar, deuda, arrendamientos financieros, otros documentos por pagar, 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 valores contables 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 a largo plazo que el Grupo contrató con bancos mexicanos (ver Nota 13), ha sido estimado 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 la venta y los contratos de opciones en moneda extranjera, y de intercambio de tasas de interés fueron determinadas utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables en el mercado.

Los valores contables y los valores razonables estimados de los instrumentos financieros no derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son como sigue:

	2017		2016	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 38,734,949	\$ 38,734,949	\$ 47,546,083	\$ 47,546,083
Inversiones temporales	6,013,678	6,013,678	5,498,219	5,498,219
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	24,727,073	24,727,073	24,906,452	24,906,452
Warrants emitidos por UHI (ver Nota 9)	36,395,183	36,395,183	38,298,606	38,298,606
Préstamo e interés por cobrar a largo plazo de GTAC (ver Nota 10)	929,516	937,137	881,740	889,054
Inversiones conservadas a vencimiento (ver Nota 9)	287,605	284,443	335,833	334,807
Inversiones disponibles para la venta (ver Nota 9)	7,297,577	7,297,577	6,456,392	6,456,392
Pasivos:				
Documentos por pagar con vencimientos en 2018, 2025, 2032 y 2040	\$ 29,557,650	\$ 36,635,229	\$ 41,271,200	\$ 45,615,860
Documentos por pagar con vencimiento en 2045	19,705,100	20,068,856	20,635,600	17,713,393
Documentos por pagar con vencimientos en 2037 y 2043	11,000,000	9,171,610	11,000,000	8,744,050
Documentos por pagar con vencimientos en 2026 y 2046	23,646,120	27,294,835	24,762,720	24,810,017
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2020	10,000,000	9,702,300	10,000,000	9,791,680
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2021	6,000,000	6,090,900	6,000,000	5,953,980
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2022	5,000,000	5,063,300	5,000,000	4,942,230
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2027	4,500,000	4,442,940	-	-
Documentos por pagar a corto y largo plazo a bancos mexicanos	14,142,027	13,917,175	9,618,686	9,331,330
Arrendamientos financieros	5,622,774	5,360,933	6,391,826	5,763,903
Otros documentos por pagar	3,684,060	3,319,414	4,853,025	4,143,984

Los valores contables (con base en valores razonables estimados), importes nacionales y fechas de vencimiento de los instrumentos financieros derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

31 de diciembre de 2017: Instrumentos financieros derivados	Valor contable	Monto nominal	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados no registrados como cobertura contable:			
Contratos de opciones de TVI ^(a)	\$ 100,700	U.S.\$ 96,250	Diciembre 2018
Contratos de opciones de Empresas Cablevisión ^(b)	110,137	U.S.\$ 115,000	Diciembre 2018
Opciones ^(c)	795,010	U.S.\$ 779,250	Diciembre 2018
Forward ^(d)	397,037	U.S.\$ 230,400	Enero 2018 hasta Diciembre 2018
Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):			
Contratos de intercambio de tasas de interés de TVI ^(e)	61,997	\$ 1,296,783	Abril 2019 hasta Mayo 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés de TVI ^(f)	22,112	\$ 1,370,868	Abril 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(g)	344,958	\$ 6,000,000	Abril 2021
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(h)	241,561	\$ 5,000,000	Mayo 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés ⁽ⁱ⁾	43,222	\$ 2,000,000	Octubre 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(j)	31,906	\$ 1,500,000	Octubre 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(k)	3,077	\$ 1,000,000	Febrero 2023
Forward ^(l)	112,157	U.S.\$ 224,000	Enero 2018 hasta Noviembre 2018
Total activos	\$ 2,263,874		

31 de diciembre de 2016: Instrumentos financieros derivados	Valor contable	Monto nocional	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados no registrados como cobertura contable:			
Contrato de intercambio de tasas de interés de TVI ^(e)	\$ 72,003	\$ 1,376,667	Abril 2019 hasta Mayo 2022
Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):			
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(g)	351,773	\$ 6,000,000	Abril 2021
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(h)	223,994	\$ 2,500,000	Mayo 2022
Total activos	\$ 647,770		
Pasivos:			
Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):			
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(m)	\$ 5,508	\$ 1,250,000	Septiembre 2017 hasta Marzo 2018
Total pasivos	\$ 5,508		

- (a) En julio de 2017, TVI celebró contratos de derivados (opciones "Call" y "Put") por un monto de U.S.\$96.3 millones de dólares. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, en el año terminado al 31 de diciembre de 2017, TVI registró una utilidad de \$70,409 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (b) En julio de 2017, Empresas Cablevisión celebró contratos de derivados (opciones "Call" y "Put") por un monto de U.S.\$115.0 millones de dólares. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, en el año terminado al 31 de diciembre de 2017, Empresas Cablevisión registró una utilidad de \$80,464 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (c) En julio de 2017, la Compañía celebró contratos de derivados (opciones "Call" y "Put") por un monto de U.S.\$779.3 millones de dólares. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, en el año terminado al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró una utilidad de \$558,280 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene contratos de moneda extranjera (forward) por un monto de U.S.\$230.4 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$18.5439. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, la Compañía registró una utilidad de \$397,037 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (e) TVI celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) con dos instituciones financieras por el periodo de agosto de 2013 hasta mayo de 2022 para cubrir las tasas de interés variable de exposición resultante de préstamos en pesos mexicanos por un monto principal total de \$1,296,783 y \$1,376,667, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Bajo estos acuerdos la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto nocional total de \$1,296,783 y \$1,376,667 y realiza pagos basados en el mismo monto nocional a una tasa fija en un rango de 4.850% y 5.585%. TVI ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y reconoció una utilidad de \$3,024 en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2017. En los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, TVI registró una utilidad (pérdida) de \$10,204, \$64,877 y \$(28,659), respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (f) En marzo y abril de 2017, TVI celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) con dos instituciones financieras hasta abril 2022 para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de un préstamo en pesos por un monto principal de \$1,370,868 a una tasa de interés variable de TIIE a 28 días, y realiza pagos mensuales con base en el mismo monto nocional a una tasa anual fija de 7.2663%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y registró una utilidad de \$22,112 en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2017. TVI reconoció una pérdida de \$459 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (g) La Compañía celebró un contrato de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta abril de 2021, para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de TIIE más 0.35%, de los documentos con vencimiento en 2021. Bajo esta operación, la Compañía recibe pagos de TIIE a 28 días sobre la base de un monto principal de \$6,000,000 y efectúa pagos a 28 días basados en el mismo monto nocional a una tasa fija de 5.9351%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y reconoció una utilidad (pérdida) acumulada de \$344,958 y \$351,773, en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. En los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoció una utilidad (pérdida) por esta transacción de \$58,278 y \$(102,641), respectivamente, en otros ingresos (gastos) financieros consolidados.
- (h) En febrero y marzo de 2017, enero y febrero de 2016 y junio de 2015, la Compañía celebró un contrato de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta mayo de 2022, para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de TIIE más 0.35%, de los documentos con vencimiento en 2022. Bajo esta operación, la Compañía recibe pagos de TIIE a 28 días sobre la base de un monto principal de \$5,000,000 y \$2,500,000, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, y efectúa pagos a 28 días basados en el mismo monto nocional a una tasa fija de 6.5716% y 5.6148%, respectivamente. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y reconoció una utilidad acumulada de \$241,561 y \$223,994, en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. En los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoció una utilidad (pérdida) por esta transacción de \$26,457 y \$(29,059), respectivamente, en otros ingresos (gastos) financieros consolidados.
- (i) En noviembre de 2017, la Compañía celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta octubre 2022, para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de un préstamo en pesos por un monto de \$2,000,000. Bajo esta operación la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto principal de \$2,000,000 a una tasa variable de TIIE a 28 días y realiza pagos mensuales con base en el mismo monto nocional a una tasa anual fija de 7.3275%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y registró una utilidad de \$43,222 en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.
- (j) En noviembre y diciembre de 2017, la Compañía celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta octubre 2022, para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de un préstamo en pesos por un monto de \$1,500,000. Bajo esta operación la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto principal de \$1,500,000 a una tasa variable de TIIE a 28 días y realiza pagos mensuales con base en el mismo monto nocional a una tasa anual fija de 7.35%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable, y registró una utilidad de \$31,906 en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.
- (k) En diciembre de 2017, la Compañía celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta febrero 2023, para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de un préstamo en pesos por un monto de \$1,000,000. Bajo esta operación la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto principal de \$1,000,000 a una tasa variable de TIIE a 28 días y realiza pagos mensuales con base en el mismo monto nocional a una tasa anual fija de 7.795%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable, y registró una utilidad de \$3,077 en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.
- (l) En marzo, abril, mayo y junio de 2017, la Compañía celebró contratos de derivados de moneda extranjera (forward) para fijar el tipo de cambio para la compra de U.S.\$224.0 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$19.6907. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y registró una utilidad de \$112,157 en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. En 2017, la Compañía registró una pérdida de \$292,326 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(m) La Compañía celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta marzo de 2018, para cubrir la exposición de las tasas de interés variable resultante de un préstamo en pesos mexicanos por un monto principal total de \$1,250,000 al 31 de diciembre de 2016. Bajo esta operación, la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto nocional total de \$2,500,000 hasta marzo de 2016, \$1,250,000 hasta septiembre de 2017, y \$625,000 hasta marzo de 2018, a una tasa variable anual de TIE, y realiza pagos mensuales con base en el mismo monto nocional a una tasa anual fija de 7.4325%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción en otra utilidad o pérdida integral y en otros ingresos o gastos financieros consolidados a la fecha del pago de intereses. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y registró una pérdida acumulada de \$5,508 en la utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2016. En los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía registró por estos contratos una pérdida de \$5,140 y \$79,999, respectivamente, en otros gastos financieros consolidados (ver Nota 13).

Medición del valor razonable

Los activos y pasivos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes

Todos los ajustes de valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan activos o pasivos medidos a valor razonable sobre una base recurrente. En la determinación del valor razonable, los instrumentos financieros del Grupo se dividen en tres categorías: las inversiones temporales, inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

Activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Saldo al 31 de diciembre 2017	Precios cotizados de mercados para estos activos (Nivel 1)	Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)	Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
Activos:				
Inversiones temporales	\$ 6,013,678	\$ 6,013,678	\$ –	\$ –
Activos financieros disponibles para la venta:				
Inversiones disponibles para la venta	7,297,577	–	7,297,577	–
Warrants emitidos por UHI	36,395,183	–	–	36,395,183
Instrumentos financieros derivados	2,263,874	–	2,263,874	–
Total	\$ 51,970,312	\$ 6,013,678	\$ 9,561,451	\$ 36,395,183

	Saldo al 31 de diciembre 2016	Precios cotizados de mercados para estos activos (Nivel 1)	Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)	Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
Activos:				
Inversiones temporales	\$ 5,498,219	\$ 5,498,219	\$ –	\$ –
Activos financieros disponibles para la venta:				
Inversiones disponibles para la venta	6,456,392	–	6,456,392	–
Warrants emitidos por UHI	38,298,606	–	–	38,298,606
Instrumentos financieros derivados	647,770	–	647,770	–
Total	\$ 50,900,987	\$ 5,498,219	\$ 7,104,162	\$ 38,298,606

Pasivos:

Instrumentos financieros derivados	\$ 5,508	\$ –	\$ 5,508	\$ –
Total	\$ 5,508	\$ –	\$ 5,508	\$ –

La siguiente tabla presenta la conciliación de todos los activos y pasivos medidos a valor razonable a través de modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3) durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 38,298,606	\$ 35,042,577
Incluido en otra utilidad integral	(1,903,423)	3,256,029
Saldo al final del ejercicio	\$ 36,395,183	\$ 38,298,606

Inversiones temporales

Las inversiones temporales incluyen valores de alta liquidez, con un vencimiento de tres meses, o más, y hasta un año a la fecha del cierre de los estados financieros consolidados, valores y otros instrumentos financieros, o la combinación de ambos, denominados principalmente en dólares y pesos (ver Notas 2 (f) y 6).

Las inversiones temporales son generalmente valuadas mediante precios de mercado o de las fuentes alternativas de fijación de precios con niveles razonables de transparencia. Los tipos de instrumentos valuados a precios de mercado cotizados en mercados activos incluyen principalmente depósitos a corto plazo, acciones y valores de renta fija corporativos denominados en dólares y pesos. Dichos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 o Nivel 2, dependiendo de si todos los datos significativos requeridos para medir a valor razonable son observables.

Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones en títulos de deuda o con valores razonables fácilmente determinables, que no se clasifican como mantenidas a vencimiento se clasifican como "disponibles para la venta" y se registran por su valor razonable con ganancias y pérdidas no realizadas incluidas en el capital contable consolidado como otro resultado integral.

Los activos financieros disponibles para la venta se valúan generalmente usando precios de cotización en el mercado o fuentes alternativas de fijación de precios con niveles razonables de transparencia de precios. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, dependiendo de si todos los datos significativos requeridos para medir a valor razonable son observables.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo ha realizado juicios y utilizado diferentes estimaciones y supuestos para determinar los cálculos del valor razonable de las Obligaciones Convertibles de UHI con vencimiento en 2025, el derivado implícito de UHI y las acciones ordinarias de Imagina. Estas estimaciones y supuestos incluyen, entre otros, tasas de crecimiento a largo plazo y márgenes operativos, utilizados para el cálculo de flujos de efectivo proyectados. El Grupo también utiliza tasas de descuento ajustadas al riesgo para determinar el costo promedio ponderado del capital. Todas nuestras estimaciones se basan en datos históricos, estimaciones internas y fuentes externas observables cuando están disponibles, y son consistentes con los planes estratégicos del negocio implícito.

Inversiones disponibles para la venta – Fondo de inversión

El Grupo ha invertido en un fondo que tiene como objetivo lograr la rentabilidad del capital mediante el uso de una amplia gama de estrategias a través de las inversiones y operaciones en los sectores de telecomunicaciones, medios de comunicación y otros mercados globales, incluyendo Latinoamérica y otros mercados emergentes. Las acciones pueden disponerse en forma trimestral al NAV por acción a la fecha de disposición (ver Notas 4 y 9).

Obligaciones Convertibles de UHI con vencimiento en 2025

Como se menciona en la Nota 9, hasta julio de 2015, el Grupo mantenía una inversión de Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidas por UHI, la compañía tenedora de Univision, por un monto de U.S.\$1,125 millones de dólares (\$16,606,463), que fueron convertibles, a opción de la Compañía, en acciones equivalentes a una participación del 30% aproximadamente del capital de UHI, sujeta a la aprobación y autorización del gobierno de los Estados Unidos, y otras condiciones. La opción del Grupo de convertir estas obligaciones en una participación de UHI fue registrada como un derivado implícito con cambios en el valor razonable reconocido en los resultados consolidados.

El Grupo determina el valor razonable de las Obligaciones Convertibles utilizando el enfoque de ingresos con base en flujos de efectivo descontados. El enfoque de ingresos requiere que la administración aplique su juicio y utilice estimaciones y supuestos significativos. Estas estimaciones y supuestos incluyen tasas de crecimiento a largo plazo, márgenes operativos utilizados para calcular flujos de efectivo proyectados y tasas de descuento con base en el costo promedio ponderado del capital dentro de un rango de 8% a 10%, entre otros. Las estimaciones del Grupo para el crecimiento del mercado se basaron en condiciones actuales y pronósticos razonables, diversas estimaciones internas y fuentes externas observables cuando están disponibles, y se basan en supuestos que son consistentes con los planes estratégicos y las estimaciones para administrar el negocio. Dado que la metodología descrita es un modelo interno con datos significativos no observables, los instrumentos de deuda convertibles fueron clasificados en el Nivel 3.

En el caso del derivado implícito en Obligaciones Convertibles de UHI, el Grupo utilizó para su reconocimiento modelos de valuación de opciones estándar de la industria ("OPM", por sus siglas en inglés). El OPM requiere que la administración realice juicios e implica el uso de estimaciones y supuestos significativos. Estas estimaciones y supuestos incluyen el precio de la acción de UHI en la fecha de valuación y su volatilidad esperada. El precio de las acciones de UHI en la fecha de valuación se obtuvo mediante el uso de un modelo de flujo de efectivo proyectado descontado que utiliza los supuestos descritos en el párrafo anterior. La volatilidad de las acciones de UHI se obtiene a partir de la información pública disponible sobre acciones de empresas comparables a través de la determinación de un promedio de volatilidad anual de dichas compañías. Dado que la metodología descrita es un modelo interno con datos significativos no observables, el derivado implícito de UHI fue clasificado como Nivel 3.

Warrants de UHI

Como se describe en la Nota 3, en julio de 2015, el Grupo intercambió su inversión en U.S.\$1,125 millones de dólares del monto principal de Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidos por UHI por Warrants que son ejercidos por acciones comunes de UHI.

El Grupo determinó el valor razonable de estas inversiones en Warrants utilizando el modelo de precios Black-Scholes ("BSPM", por sus siglas en inglés). El BSPM implica el uso de estimaciones y supuestos significativos. Estas estimaciones y supuestos incluyen el precio de la acción de UHI a la fecha de valuación y su volatilidad esperada. El precio de la acción a la fecha de valuación se obtuvo mediante el uso de un modelo de flujo de efectivo proyectado descontado. La volatilidad de la acción de UHI se obtiene a partir de información pública disponible sobre acciones de compañías comparables a través de la determinación de un promedio de volatilidad anual de dichas compañías. Los Warrants de UHI son clasificados como Nivel 3, ya que la metodología descrita fue un modelo interno con datos significativos no observables.

Los datos no observables utilizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen el precio de la acción de UHI de U.S.\$402 dólares y U.S.\$ 404 dólares por acción, respectivamente, y una volatilidad esperada de 32% en ambos años.

Revelaciones para cada clase de activos y pasivos sujetos a mediciones recurrentes de valor razonable en el Nivel 3

El área financiera corporativa de la Compañía ha establecido reglas para una clasificación adecuada de activos de acuerdo con la jerarquía del valor razonable definido por las NIIF. Sobre bases mensuales, los nuevos activos reconocidos en la cartera se clasifican de acuerdo con este criterio. Posteriormente, se realiza una revisión trimestral de la cartera con el fin de analizar la necesidad de un cambio en la clasificación de cualquiera de estos activos.

El análisis de sensibilidad es efectuado sobre las inversiones del Grupo con datos significativos no observables (Nivel 3) con el fin de obtener un rango razonable de posibles alternativas de valuación. Este análisis es llevado a cabo por el área financiera corporativa de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efecto en resultados consolidados y en el capital contable consolidado, de cambiar los principales supuestos utilizados para la valuación de instrumentos financieros del Nivel 3 por otros modelos razonablemente posibles, considerando el valor más alto y el más bajo del rango razonablemente posible, sería como sigue:

Activos financieros Nivel 3	Principales supuestos utilizados	Sensibilidad	Impacto potencial en el estado de resultados consolidado		Impacto potencial en el capital neto consolidado	
			Supuestos más favorables 2017	Supuestos menos favorables 2017	Supuestos más favorables 2017	Supuestos menos favorables 2017
Warrants emitidos por UHI	Precio por acción	+/-10%	\$ - \$	- \$	\$ 3,639,595	\$ (3,639,595)
Total			\$ - \$	- \$	\$ 3,639,595	\$ (3,639,595)

Activos financieros Nivel 3	Principales supuestos utilizados	Sensibilidad	Impacto potencial en el estado de resultados consolidado		Impacto potencial en el capital neto consolidado	
			Supuestos más favorables 2016	Supuestos menos favorables 2016	Supuestos más favorables 2016	Supuestos menos favorables 2016
Warrants emitidos por UHI	Precio por acción	+/-10%	\$ - \$	- \$	\$ 3,829,937	\$ (3,829,937)
Total			\$ - \$	- \$	\$ 3,829,937	\$ (3,829,937)

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados incluyen "swaps", "forwards" y opciones (ver Notas 2 (v) y 4).

La cartera de derivados del Grupo es totalmente "over-the-counter o OTC". Los derivados del Grupo se valúan utilizando modelos de valuación estándar de la industria; proyectando los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando información observable de mercado e incluyendo curvas de tasas de interés, tipos de cambio y precios actuales y futuros de divisas.

En su caso, las valuaciones se ajustan por factores diversos, tales como liquidez, diferenciales de oferta/demanda y diferenciales de crédito. Tales ajustes se basan generalmente en los datos de mercado disponibles. En ausencia de dicha evidencia, se utiliza la mejor estimación de la administración. Todos los derivados se clasifican en el Nivel 2.

Activos y pasivos medidos a valor razonable sobre bases no recurrentes

La mayoría de los instrumentos no financieros, que incluyen crédito mercantil, activos intangibles, inventarios, derechos de transmisión y programación y propiedades, planta y equipo, no requieren ser registrados a valor razonable sobre bases recurrentes. Sin embargo, si ocurren ciertos eventos (o al menos una vez al año en el cuarto trimestre para crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida) de tal manera que el instrumento no financiero requiera de pruebas de deterioro, resultará un ajuste por deterioro, el instrumento no financiero se registraría al valor contable o a su valor razonable, el que sea menor.

La prueba de deterioro del crédito mercantil implica una comparación entre el valor razonable estimado de cada una de las unidades de negocio del Grupo con su valor contable, incluyendo el crédito mercantil. El Grupo determina el valor razonable de una unidad de negocio mediante una combinación de análisis de flujo de efectivo descontado y un enfoque con base en el mercado, que utilizan variables no observables (Nivel 3) dentro de la jerarquía del valor razonable. La prueba de deterioro para los activos intangibles de vida indefinida implica una comparación del valor razonable estimado del activo intangible con su valor contable. El Grupo determina el valor razonable del activo intangible mediante el análisis de flujos de efectivo descontados, que utilizan variables no observables (Nivel 3) dentro de la clasificación del valor razonable. La determinación del valor razonable requiere la aplicación de juicio significativo, incluyendo el juicio acerca de las tasas de descuento apropiadas, tasas de crecimiento a perpetuidad, el monto y la periodicidad de los flujos de efectivo futuros por un período de tiempo que comprende cinco años, así como los múltiplos de utilidades de empresas comparables de acuerdo con el enfoque de mercado.

Una vez que un activo ha sido deteriorado, no se ajusta a su valor razonable de manera recurrente; sin embargo, queda sujeto a mediciones de valor razonable con respecto a la recuperabilidad del valor contable.

15. Beneficios post-empleo

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 ciertos ejecutivos y empleados elegidos. 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 beneficios post-empleo se determinan actuarialemente, considerando el valor nominal 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 las siguientes hipótesis actuariales para determinar el valor presente de la obligación por beneficios definidos:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.6%	6.7%
Escala de sueldos	5%	5%
Tasa de inflación	3.5%	3.5%

Si la tasa de descuento del 7.6% utilizada por el Grupo en 2017 disminuyera en 50 puntos base, el impacto en la obligación por beneficios definidos se incrementaría a \$2,552,709 al 31 de diciembre de 2017.

Si la tasa de descuento del 6.7% utilizada por el Grupo en 2016 disminuyera en 50 puntos base, el impacto en la obligación por beneficios definidos se incrementaría a \$2,630,659 al 31 de diciembre de 2016.

La conciliación entre las obligaciones por beneficios definidos y pasivos (activos) por beneficios post-empleo en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	Pensiones	Primas de antigüedad	2017
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 394,788	\$ 324,400	\$ 719,188
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,579,239	120,726	1,699,965
Obligaciones por beneficios definidos	1,974,027	445,126	2,419,153
Valor razonable de los activos del plan	1,240,732	462,326	1,703,058
Valor presente de las obligaciones no cubiertas por (en exceso de) los activos del plan	733,295	(17,200)	716,095
Pasivo (activo) por beneficios post-empleo	\$ 733,295	\$ (17,200)	\$ 716,095

	Pensiones	Primas de antigüedad	2016
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 332,024	\$ 321,391	\$ 653,415
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,734,605	126,215	1,860,820
Obligaciones por beneficios definidos	2,066,629	447,606	2,514,235
Valor razonable de los activos del plan	1,381,896	611,866	1,993,762
Valor presente de las obligaciones no cubiertas por (en exceso de) los activos del plan	684,733	(164,260)	520,473
Pasivo (activo) por beneficios post-empleo	\$ 684,733	\$ (164,260)	\$ 520,473

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

	2017	2016
Costo laboral	\$ 132,055	\$ 125,952
Costo financiero	149,100	144,465
Costo laboral de servicios pasados por las modificaciones al plan	2,405	(195,396)
Intereses por activos	(124,655)	(128,365)
Costo neto	\$ 158,905	\$ (53,344)

El importe del pasivo por beneficios definidos, los activos del plan, la situación de los fondos y los saldos en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asociados con beneficios post-empleo, se presentan como sigue:

	Pensiones	Primas de antigüedad	2017	2016
Beneficios definidos:				
Al inicio del año	\$ 2,066,630	\$ 447,605	\$ 2,514,235	\$ 2,471,725
Costo laboral	83,246	48,809	132,055	125,952
Costo financiero	120,737	28,363	149,100	144,465
Beneficios pagados	(307,645)	(261,845)	(569,490)	(244,560)
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	11,059	179,789	190,848	212,049
Costo de servicios pasados	–	2,405	2,405	(195,396)
Al final del año	1,974,027	445,126	2,419,153	2,514,235

	2017	2016
Valor razonable de los activos del plan:		
Al inicio del año	1,381,896	611,866
Remedición de rendimientos de los activos del plan	85,430	39,225
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	(73,870)	(19,939)
Beneficios pagados	(152,724)	(168,826)
Al final del año	1,240,732	462,326
Situación de los activos del plan	\$ 733,295	\$ (17,200)
	\$ 716,095	\$ 520,473

Los cambios en el pasivo (activo) neto post-empleo en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

	Pensiones	Primas de antigüedad	2017	2016
Pasivo (activo) neto proyectado al inicio del año	\$ 684,734	\$ (164,261)	\$ 520,473	\$ 407,179
Costo neto del período	118,553	40,352	158,905	(53,344)
Remedición de beneficios post-empleo	84,929	199,728	284,657	282,520
Beneficios pagados	(154,921)	(93,019)	(247,940)	(115,882)
Pasivo (activo) post-empleo al final del año	\$ 733,295	\$ (17,200)	\$ 716,095	\$ 520,473

Los beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los ajustes por remedición por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2017	2016
Pensiones:		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 1,974,027	\$ 2,066,629
Activos del plan	1,240,732	1,381,896
Valor presente de las obligaciones no cubiertas de los activos del plan	733,295	684,733
Ajustes por remedición ⁽¹⁾	84,929	181,161
Primas de antigüedad:		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 445,126	\$ 447,606
Activos del plan	462,326	611,866
Valor presente de las obligaciones en exceso de los activos del plan	(17,200)	(164,260)
Ajustes por remedición ⁽¹⁾	199,728	101,359

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

Activos del plan de pensiones y primas de antigüedad

Los activos del plan están invertidos de acuerdo a los lineamientos de inversión determinados por el comité técnico de los fideicomisos del plan de pensiones y primas de antigüedad y de acuerdo con los cálculos actuariales de financiamiento requerido. Estos lineamientos de inversión requieren una inversión mínima de 30% de los fondos del plan en instrumentos de renta fija o fondos de inversión. Los activos del plan están invertidos en fondos de inversión clasificados como "AA" o "AAA" por al menos una de las principales agencias calificadoras. Estos fondos de inversión varían en características de liquidez que van desde un día hasta un mes. El objetivo principal de inversión de los activos del plan es mantener la inversión, diversificar el portafolio, mantener un alto grado de liquidez y calidad crediticia, y ofrecer rendimientos competitivos sujetos a las condiciones vigentes en el mercado. En la actualidad, los activos del plan, no están relacionados con instrumentos financieros derivados. El objetivo del Grupo es mantener una asignación aproximada del 20% en valores de renta variable y 80% en instrumentos de renta fija.

El promedio ponderado de la asignación de recursos de los activos del plan al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017	2016
Instrumentos de capital ⁽¹⁾	29.6%	28.2%
Instrumentos de renta fija	70.4%	71.8%
Total	100.0%	100.0%

⁽¹⁾ Los activos del plan incluyen al 31 de diciembre de 2017 y 2016 acciones de la Compañía en el fideicomiso a un valor razonable de \$227,004 y \$265,599, respectivamente.

El promedio ponderado esperado de la tasa de rendimiento a largo plazo de los activos del plan utilizado para determinar el costo neto del período en 2017 y 2016, fue de 7.6% y 6.7%, respectivamente. La tasa utilizada reflejó los rendimientos futuros estimados a largo plazo para los activos del plan. Esta estimación se hizo principalmente en función de las clases de activos (renta variable frente a renta fija) en el que los activos del plan fueron invertidos y el análisis del desempeño pasado de esta clase de activos durante un largo período de tiempo. Este análisis incluyó la inflación a largo plazo y las primas de riesgo asociadas con las inversiones en renta variable y renta fija.

La siguiente tabla resume los activos del plan del Grupo presentados a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Saldo al 31 de diciembre 2017	Precios cotizados de mercados para estos activos (Nivel 1)	Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)	Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
Acciones ordinarias ⁽¹⁾	\$ 227,004	\$ 227,004	\$ -	\$ -
Fondos de inversión (instrumentos de renta fija) ⁽²⁾	300,549	300,549	-	-
Títulos de mercado de dinero ⁽³⁾	912,626	912,626	-	-
Otros títulos de capital	262,879	262,879	-	-
Total activos de inversión	\$ 1,703,058	\$ 1,703,058	\$ -	\$ -

	Saldo al 31 de diciembre 2016	Precios cotizados de mercados para estos activos (Nivel 1)	Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)	Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
Acciones ordinarias ⁽¹⁾	\$ 265,599	\$ 265,599	\$ –	\$ –
Fondos de inversión (instrumentos de renta fija) ⁽²⁾	434,323	434,323	–	–
Títulos de mercado de dinero ⁽³⁾	1,013,674	1,013,674	–	–
Otros títulos de capital	280,166	280,166	–	–
Total activos de inversión	\$ 1,993,762	\$ 1,993,762	\$ –	\$ –

⁽¹⁾ Las acciones ordinarias se valúan al precio de cierre reportado en el mercado de activos en las que los valores individuales se negocian. Todas las acciones ordinarias incluidas en este rubro se refieren a CPOs de la Compañía.

⁽²⁾ Los fondos de inversión están constituidos por instrumentos de renta fija. Se valúan al valor de los activos netos generado por el administrador del fondo.

⁽³⁾ Los títulos del mercado de dinero consisten de títulos de deuda pública, que se valúan con base en los precios observables del mercado de nuevas emisiones, las cotizaciones de referencia, el mercado secundario y cotizaciones de los intermediarios.

El Grupo no hizo contribuciones a sus activos del plan en 2017 y 2016, y no espera realizar contribuciones significativas a sus activos del plan en 2018.

El promedio ponderado de duración de los beneficios definidos del plan al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2017	2016
Primas de antigüedad	7.9 años	14.5 años
Pensiones	9.7 años	12.3 años

16. Capital social 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 principalmente, 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 Depository 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 2017, las acciones y los CPOs del capital social se integraban como sigue (en millones):

	Autorizadas y emitidas ⁽¹⁾	Recompradas por la compañía ⁽²⁾	Administradas por un fideicomiso de la Compañía ⁽³⁾	En circulación
Acciones Serie "A"	123,273.9	(135.3)	(6,350.9)	116,787.7
Acciones Serie "B"	58,982.9	(119.1)	(4,928.0)	53,935.8
Acciones Serie "D"	90,086.5	(189.6)	(4,090.1)	85,806.8
Acciones Serie "L"	90,086.5	(189.6)	(4,090.1)	85,806.8
Total	362,429.8	(633.6)	(19,459.1)	342,337.1
Acciones en la forma de CPOs	301,145.5	(633.6)	(13,672.7)	286,839.2
Acciones no en la forma de CPOs	61,284.3	–	(5,786.4)	55,497.9
Total	362,429.8	(633.6)	(19,459.1)	342,337.1
CPOs	2,573.9	(5.4)	(116.9)	2,451.6

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado y emitido ascendía a \$4,978,126 (nominal \$2,494,410).

⁽²⁾ En 2017, la Compañía recompró 633.6 millones de acciones, en la forma de 5.4 millones de CPOs, por un monto de \$383,808, en relación con el programa de recompra de acciones que fue aprobado por los accionistas de la Compañía.

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

La tabla siguiente presenta una conciliación entre el número de acciones y CPOs en circulación por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en millones):

	Acciones Serie "A"	Acciones Serie "B"	Acciones Serie "D"	Acciones Serie "L"	Acciones en circulación	CPOs en circulación
1 de enero de 2016	115,409.0	53,340.3	84,859.5	84,859.5	338,468.3	2,424.6
Adquiridos ⁽¹⁾	(325.9)	(286.8)	(456.2)	(456.2)	(1,525.1)	(13.1)
Liberados ⁽¹⁾	1,200.2	747.3	1,188.8	1,188.8	4,325.1	34.0
31 de diciembre de 2016	116,283.3	53,800.8	85,592.1	85,592.1	341,268.3	2,445.5
Adquiridos ⁽²⁾	(135.3)	(119.1)	(189.6)	(189.6)	(633.6)	(5.4)
Adquiridos ⁽¹⁾	(698.1)	(614.4)	(977.4)	(977.4)	(3,267.3)	(27.9)
Liberados ⁽¹⁾	1,337.8	868.5	1,381.7	1,381.7	4,969.7	39.4
31 de diciembre de 2017	116,787.7	53,935.8	85,806.8	85,806.8	342,337.1	2,451.6

⁽¹⁾ Por un fideicomiso de la Compañía en relación con el Plan de Retención a Largo Plazo que abajo se describe.

⁽²⁾ En relación con el programa de recompra de acciones.

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 Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "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, equivalente al 5% del capital nominal correspondiente a dichas acciones (\$0.00034412306528 nominal por acción) antes de cualquier dividendo pagadero a los tenedores de las Acciones Serie "A", Serie "B" y Serie "L". Los tenedores de las Acciones Serie "A", Serie "B", y Serie "L" tienen el derecho de recibir el mismo dividendo aplicable a los tenedores de las Acciones Serie "D", si los accionistas decretan dividendos adicionales al dividendo preferente al cual tienen derecho los tenedores de las Acciones Serie "D". En caso de que la Compañía sea liquidada, las Acciones Serie "D" tendrán preferencia para liquidarse a un valor de \$0.00688246130560 nominal por acción, antes de hacer cualquier distribución con respecto a las Acciones Serie "A", Serie "B" y Serie "L".

Al 31 de diciembre de 2017, el valor fiscal actualizado por inflación del capital social era de \$48,411,273. 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 17).

Plan de retención a largo plazo

La Compañía ha adoptado un Plan de Retención a Largo Plazo para la venta de acciones del capital social de la Compañía a ciertos empleados del Grupo bajo un fideicomiso especial.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de abril de 2013, los accionistas de la Compañía aprobaron que el número de CPOs que serán asignadas anualmente bajo el Plan de Retención a Largo Plazo será de hasta el 1.5% del capital de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017, aproximadamente 78.1 millones de CPOs o equivalentes de CPOs que fueron transferidos a los participantes del Plan fueron vendidos en el mercado abierto durante 2015, 2016 y 2017. Las ventas adicionales continuarán durante o después de 2018.

El fideicomiso creado para implementar el Plan de Retención a Largo Plazo al 31 de diciembre de 2017, tuvo aproximadamente 166.3 millones de CPOs o equivalentes de CPOs. Esta cifra es neta de aproximadamente 24.3, 37.0 y 42.5 millones de CPOs o equivalentes de CPOs liberados en 2015, 2016 y 2017, respectivamente. De los 166.3 millones de CPOs o equivalentes de CPOs, aproximadamente el 70% son en la forma de CPOs y el remanente 30% son en la forma de Acciones Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L". Al 31 de diciembre de 2017, aproximadamente 103.6 millones de CPOs o equivalentes de CPOs han sido reservados y serán liberados entre 2018 y 2020 a precios de entre \$84.92 a \$90.59 por CPO, los cuales podrían ser reducidos por dividendos, un descuento por liquidez y el crecimiento de la utilidad de operación consolidada antes de depreciación y amortización u OIBDA, (incluyendo OIBDA afectada por adquisiciones) entre la fecha de la asignación y la fecha de liberación, entre otros. En noviembre y diciembre de 2017, la Compañía realizó contribuciones en efectivo por un monto total de \$2,500,000 al fideicomiso para el plan de retención a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017, el Plan de Retención tenía aproximadamente 2.6 millones de CPOs o equivalentes de CPOs, que han sido reservados para un grupo de empleados, y pueden ser vendidos a éstos a un precio de por lo menos de \$36.52 por CPO, de acuerdo con ciertas condiciones, en períodos comprendidos entre 2018 y 2023.

El Grupo determinó el gasto por compensación con base en acciones (ver Nota 2 (x)), mediante la utilización del BSPM en la fecha en que las acciones fueron vendidas bajo ciertas condiciones al personal de conformidad con el Plan de Retención a Largo Plazo de la Compañía, sobre los siguientes convenios y supuestos que se presentan como promedios ponderados a la fecha de adquisición:

	Plan de retención a largo plazo				
Convenios:					
Año de asignación	2013	2014	2015	2016	2017
Número de CPOs o equivalentes de CPOs asignados	39,000	39,000	39,000	39,000	37,000
Vida contractual	3 años	3 años	3 años	3 años	3 años
Supuestos:					
Tasa de dividendo	0.54%	0.39%	0.33%	0.38%	0.38%
Volatilidad esperada ⁽¹⁾	24%	19.07%	26.92%	27.60%	24.58%
Tasa de interés libre de riesgo	4.79%	4.68%	4.61%	4.83%	7.04%
Vida promedio esperada de los beneficios	3.00 años	3.00 años	3.00 años	3.00 años	2.96 años

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

El análisis de las acciones vendidas bajo ciertas condiciones a los empleados al 31 de diciembre, se presenta como sigue (en pesos y en miles de CPOs):

	2017		2016	
	CPOs o equivalentes de CPOs	Precio de ejercicio promedio ponderado	CPOs o equivalentes de CPOs	Precio de ejercicio promedio ponderado
Plan de retención a largo plazo:				
Saldo al inicio del año	146,293	75.85	144,250	66.60
Vendidos bajo ciertas condiciones	37,000	85.70	39,000	85.10
Pagados por los empleados	(21,962)	44.89	(32,855)	36.84
Cancelados	(3,416)	86.40	(4,102)	83.16
Saldo al final del año	157,915	79.75	146,293	75.85
Beneficios pendientes de pago por los empleados al final del año	54,274	66.75	33,693	46.28

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el promedio ponderado de la vida contractual de las acciones vendidas bajo ciertas condiciones a los empleados bajo el Plan de Retención a Largo Plazo es de 1.28 años.

17. Utilidades retenidas y otra utilidad integral acumulada

(a) Utilidades retenidas:

	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad neta del año	Utilidades retenidas
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 2,139,007	\$ 60,101,542	\$ 10,899,135	\$ 73,139,684
Aplicación del resultado neto en relación a 2015	-	10,899,135	(10,899,135)	-
Dividendos pagados en relación a 2015	-	(1,084,192)	-	(1,084,192)
Venta de acciones recompradas	-	(448,766)	-	(448,766)
Resultado neto de la adquisición de la participación no controladora en TVI (ver Nota 3)	-	(6,324,997)	-	(6,324,997)
Compensaciones basadas en acciones	-	1,392,534	-	1,392,534
Utilidad neta del ejercicio 2016	-	-	3,721,406	3,721,406
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,139,007	64,535,256	3,721,406	70,395,669
Aplicación del resultado neto en relación a 2016	-	3,721,406	(3,721,406)	-
Dividendos pagados en relación a 2016	-	(1,084,192)	-	(1,084,192)
Venta de acciones recompradas	-	(320,654)	-	(320,654)
Compensaciones basadas en acciones	-	1,468,337	-	1,468,337
Utilidad neta del ejercicio 2017	-	-	4,524,496	4,524,496
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 2,139,007	\$ 68,320,153	\$ 4,524,496	\$ 74,983,656

De acuerdo con la legislación vigente, 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la reserva legal de la Compañía es por \$2,139,007 y \$2,139,007, respectivamente y se presenta en utilidades retenidas del capital contable. Debido a que la reserva legal alcanzó el 20% del monto del capital social, no se requirieron incrementos adicionales en 2017, 2016 y 2015. 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 2015, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo de \$0.35 por CPO y \$0.002991452991 por acción Serie "A", "B", "D" y "L", no en la forma de CPO, el cual fue pagado en junio de 2015 por un monto total de \$1,084,192 (ver Nota 16).

En abril de 2016, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo de \$0.35 por CPO y \$0.002991452991 por acción Serie "A", "B", "D" y "L", no en la forma de CPO, el cual fue pagado en efectivo en mayo de 2016 por un monto total de \$1,084,192 (ver Nota 16).

En abril de 2017, los accionistas de la Compañía aprobaron el pago de un dividendo de \$0.35 por CPO y \$0.002991452991 por acción Serie "A", "B", "D" y "L", no en la forma de CPO, el cual fue pagado en efectivo en mayo de 2017 por un monto total de \$1,084,192 (ver Nota 16).

En febrero de 2018, la Junta Directiva de la Compañía aprobó la propuesta de dividendos por \$0.35 por CPO pagaderos en el segundo trimestre de 2018, sujeto a aprobación de los accionistas de la Compañía.

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 hayan sido gravadas por la Ley del impuesto sobre la renta. En este caso, los dividendos se gravarán multiplicándolos por un factor de 1.4286 y aplicando al resultado la tasa de impuesto sobre la renta del 30%. Este impuesto sobre la renta deberá ser pagado por la empresa que distribuya los dividendos.

Adicionalmente, las entidades que distribuyan dividendos a sus accionistas, quienes sean personas físicas o residentes en el extranjero, deben retener el 10% correspondiente por concepto de impuesto sobre la renta, el cual se pagará en México. Lo anterior no será aplicable cuando los dividendos distribuidos provengan de la "Cuenta de Utilidad Fiscal Neta" o "CUFIN" que tenga al 31 de diciembre de 2013 la compañía que distribuyó los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la CUFIN de la Compañía ascendió a \$65,634,839.

(b) Otra utilidad integral acumulada:

Cambios	Inversiones disponibles para la venta	Warrants emitidos por UHI	Diferencias cambiarias	Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	Cobertura de flujos de efectivo	Participación en asociadas y negocios conjuntos	Impuesto sobre la renta	Total
Acumulado al 1 de enero de 2015	\$ 7,392,871	\$ -	\$ 185,963	\$ 35,422	\$ (244,787)	\$ 291,524	\$ (1,981,930)	\$ 5,679,063
Cambios en otra utilidad integral	644,068	3,303,182	417,205	(162,267)	25,838	19,705	(985,437)	3,262,294
Reclasificaciones	(5,262,577)	-	-	-	-	-	1,578,774	(3,683,803)
Acumulado al 31 de diciembre de 2015	2,774,362	3,303,182	603,168	(126,845)	(218,949)	311,229	(1,388,593)	5,257,554
Cambios en otra utilidad integral	(32,379)	(3,635,399)	660,181	(254,949)	789,208	(42,832)	1,220,400	(1,295,770)
Acumulado al 31 de diciembre de 2016	2,741,983	(332,217)	1,263,349	(381,794)	570,259	268,397	(168,193)	3,961,784
Cambios en otra utilidad integral	1,008,675	(280,447)	387,698	(283,945)	231,758	(60,340)	(366,036)	637,363
Acumulado al 31 de diciembre de 2017	\$ 3,750,658	\$ (612,664)	\$ 1,651,047	\$ (665,739)	\$ 802,017	\$ 208,057	\$ (534,229)	\$ 4,599,147

18. Participación no controladora

La participación no controladora al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integraba como sigue:

	2017	2016
Capital social	\$ 1,166,114	\$ 1,167,078
Prima en emisión de acciones	3,010,618	3,019,912
Reserva legal	166,694	167,006
Utilidades retenidas de años anteriores ⁽¹⁾⁽²⁾	7,415,129	6,290,209
Utilidad neta del año	2,053,026	1,611,948
Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral acumulada:		
Efecto acumulado por efecto en conversión en moneda extranjera	189,401	243,002
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo, sobre los planes de beneficios definidos	(5,832)	(6,671)
	\$ 13,995,150	\$ 12,492,484

⁽¹⁾ En 2017, 2016 y 2015, las empresas controladoras del segmento Sky pagaron dividendos a sus socios por un monto de \$1,000,000, \$1,000,000 y \$750,000, respectivamente, de los cuales \$413,334, \$413,334 y \$309,985, respectivamente, fueron pagados a los socios de la participación no controladora.

⁽²⁾ En 2017, 2016 y 2015, los accionistas de Radiópolis aprobaron un pago de dividendos por un monto de \$90,000, \$194,000 y \$80,000, respectivamente, de los cuales \$45,000, \$97,000 y \$40,000, respectivamente, fueron pagados a los accionistas de la participación no controladora.

Los importes consolidados totales de activos circulantes, activos no circulantes, pasivos circulantes y pasivos no circulantes, relativos a Sky y Empresas Cablevisión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	Sky		Empresas Cablevisión	
	2017	2016	2017	2016
Activos:				
Activos circulantes	\$ 9,844,640	\$ 7,504,087	\$ 4,198,306	\$ 3,592,938
Activos no circulantes	19,753,797	21,459,228	18,220,182	18,536,621
Suman los activos	29,598,437	28,963,315	22,418,488	22,129,559
Pasivos:				
Pasivos circulantes	3,527,575	4,079,308	4,502,789	5,123,098
Pasivos no circulantes	10,092,917	10,686,582	2,684,242	3,380,785
Suman los pasivos	13,620,492	14,765,890	7,187,031	8,503,883
Activos netos	\$ 15,977,945	\$ 14,197,425	\$ 15,231,457	\$ 13,625,676

Los importes consolidados totales de ventas netas, utilidad neta y total utilidad integral relativos a Sky y Empresas Cablevisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	Sky		Empresas Cablevisión	
	2017	2016	2017	2016
Ventas netas	\$ 22,196,629	\$ 21,941,247	\$ 12,527,621	\$ 12,400,266
Utilidad neta	2,904,155	2,401,792	1,596,633	806,751
Total utilidad integral	2,780,519	2,652,008	1,595,548	806,751

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo no tiene dividendos por pagar.

Los importes consolidados de flujo de efectivo relativos a Sky y Empresas Cablevisión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	Sky		Empresas Cablevisión	
	2017	2016	2017	2016
Flujos de efectivo por actividades de operación	\$ 8,054,919	\$ 8,470,718	\$ 3,983,104	\$ 4,299,732
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(3,999,060)	(6,472,268)	(2,504,986)	(3,887,367)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	(2,094,281)	(66,747)	(789,194)	(150,712)
Incremento, neto en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,961,578	\$ 1,931,703	\$ 688,924	\$ 261,653

19. 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 de 2017, 2016 y 2015, fueron como sigue:

	2017	2016	2015
Ingresos e intereses ganados:			
Regalías (Univision) ^(a)	\$ 5,930,238	\$ 6,124,679	\$ 4,986,562
Producción de programación y derechos de transmisión ^(b)	1,102,470	745,717	462,410
Servicios de telecomunicaciones ^(c)	-	5,593	5,288
Servicios administrativos ^(d)	86,649	24,753	43,117
Publicidad ^(e)	58,637	78,675	100,024
Otros ingresos ^(f)	-	-	1,038,314
Intereses ganados ^(g)	80,397	49,511	178,810
Otros ingresos financieros ^(h)	-	-	2,194,981
	\$ 7,258,391	\$ 7,028,928	\$ 9,009,506
Costos y gastos:			
Donativos	\$ 143,470	\$ 197,122	\$ 127,641
Servicios administrativos ^(d)	15,816	31,335	31,142
Servicios técnicos ⁽ⁱ⁾	67,752	104,030	156,704
Producción de programación, derechos de transmisión y telecomunicaciones ^(j)	490,698	479,251	403,500
	\$ 717,736	\$ 811,738	\$ 718,987

^(a) El Grupo recibe regalías de Univision por programación conforme a la modificación al CLP, mediante el cual Univision tiene el derecho de transmitir ciertos contenidos de Televisa en los Estados Unidos por un período que inició el 1 de enero de 2011 y terminará en el plazo mayor de 2025 (o 2030 una vez que UHI concluya el 1 de julio de 2019 una oferta pública de acciones ordinarias de su capital) o 7.5 años después de que el Grupo haya vendido dos terceras partes de su inversión inicial en UHI hecha en diciembre de 2010. El CLP incluye la obligación a cargo de Univision de proveer cierto monto mínimo anual de publicidad garantizada, con un valor de U.S.\$44.8 millones de dólares (\$849,557), U.S.\$ 43.9 millones de dólares (\$817,249) y U.S.\$ 69.2 millones de dólares (\$1,104,875), en los años fiscales de 2017, 2016 y 2015, respectivamente, sin costo, para la promoción de los negocios del Grupo (ver Notas 3, 9 y 10).

^(b) Servicios proporcionados principalmente a Univision y a Televisa CJ Grand en 2017, 2016 y 2015.

^(c) Servicios proporcionados principalmente a Univision y GTAC en 2016 y 2015.

^(d) 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 partes. El Grupo proporciona servicios administrativos a afiliadas, las cuales le reembolsan la nómina y los gastos respectivos.

^(e) Servicios de publicidad proporcionados a OCEN, Univision y Editorial Clío, Libros y Videos, S.A. de C.V. ("Editorial Clío") en 2017, 2016 y 2015, Televisa CJ Grand en 2017 y 2016.

^(f) En 2015 incluye un ingreso por única ocasión de Univision por un monto de U.S.\$67.6 millones de dólares (\$1,038,314), como resultado de la terminación anticipada de un acuerdo de asistencia técnica con Univision, monto que recibió el Grupo en efectivo en abril de 2015.

^(g) En 2015 incluye intereses ganados por inversiones del Grupo en Obligaciones Convertibles emitidas por UHI por un monto total de \$142,010 (ver Nota 9).

^(h) En julio de 2015, el Grupo reconoció en otros ingresos financieros consolidados, neto, un monto de U.S.\$135.1 millones de dólares (\$2,194,981) pagado en efectivo por UHI como una consideración por el intercambio de la inversión anterior en Obligaciones Convertibles emitidas por UHI por Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI (ver Notas 3 y 9).

⁽ⁱ⁾ En 2017, 2016 y 2015, Sky recibió servicios de una subsidiaria de DirecTV Latin America por la generación, enlace ascendente y enlace descendente de señales.

^(j) Pagados principalmente a Univision en 2017, 2016 y 2015. El Grupo paga regalías a Univision por la programación proporcionada respecto al contrato de licencias de programación, bajo el cual el Grupo tiene el derecho de transmitir ciertos contenidos de Univision en México por el mismo término que el CLP. También incluye pagos a GTAC en 2017, 2016 y 2015 (ver Notas 3, 9 y 10).

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 2017, 2016 y 2015 ascendió a \$2,581, \$16,291 y \$21,526, respectivamente.
- (2) Dos bancos mexicanos otorgaron préstamos al Grupo en condiciones sustancialmente similares a aquellas ofrecidas por los bancos a terceros. Algunos miembros del Consejo del Grupo son miembros del Consejo de estos bancos.
- (3) Algunos otros miembros del Consejo actual de la Compañía 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.
- (4) Durante 2017, 2016 y 2015, 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 \$33,316, \$39,996 y \$59,281, respectivamente.
- (5) Durante 2017, 2016 y 2015, 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 \$97,272, \$19,300 y \$16,034, respectivamente.
- (6) Un miembro del Consejo actual de la Compañía es miembro del Consejo de una empresa mexicana, la cual controla la principal cadena de tiendas de conveniencia en México. Dicha empresa celebró un contrato con el Grupo para vender en sus tiendas de conveniencia boletos de lotería en línea del negocio de juegos del Grupo. El monto de dichos servicios durante 2017, 2016 y 2015 ascendió a \$2,391, \$5,766 y \$9,270, respectivamente. Este acuerdo concluyó en noviembre de 2017.
- (7) En 2017 y 2016, el Grupo celebró contratos de arrendamiento de espacios para oficinas directa o indirectamente con ciertos ejecutivos y empleados por un monto total anual de aproximadamente \$26,963 y \$26,538, respectivamente. La administración considera que estos arrendamientos son comparables con los términos que el Grupo contrae con terceros por arrendamientos similares.
- (8) En 2016, el Grupo adquirió la participación no controladora remanente en TVI de una parte relacionada (ver Nota 3).

Durante 2017, 2016 y 2015, el Grupo pagó a sus consejeros, consejeros suplentes y ejecutivos una compensación total de \$892,769, \$832,905 y \$750,208, respectivamente, por sus servicios prestados en todas las capacidades. Esta compensación incluye ciertas cantidades en relación con el uso de activos y servicios de la Compañía, así como gastos de viaje reembolsados a los miembros del Consejo y funcionarios. Las obligaciones por beneficios proyectados relacionadas con los consejeros del Grupo, consejeros suplentes y ejecutivos fueron de \$164,018, \$177,864 y \$173,020 al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Las aportaciones acumuladas realizadas por el Grupo para el plan de pensiones y primas de antigüedad por cuenta de algunos consejeros, consejeros suplentes y ejecutivos fueron de \$115,467, \$140,958 y \$144,517 al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. En adición a lo anterior, la Compañía ha otorgado a ciertos consejeros y ejecutivos derechos de adquirir acciones o CPOs bajo el Plan de Retención de empleados a largo plazo de la Compañía.

En 2015, el Grupo estableció un plan de compensación diferida para ciertos empleados clave de su segmento de Cable, la cual será pagada en caso de que ciertas metas ligadas a las ventas y al EBITDA (como se define en el plan) sean alcanzadas en un periodo de cinco años. El valor presente de esta obligación a largo plazo por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendía a \$807,031 y \$504,230, respectivamente, y el costo de los servicios relacionados por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017, 2016 y 2015 en esas fechas ascendía a \$302,801, \$340,202 y \$164,028, respectivamente.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por cobrar:		
UHL, incluyendo Univision ⁽¹⁾	\$ 657,601	\$ 684,159
Operadora de Centros de Espectáculos, S.A. de C.V.	41,080	77,044
Editorial Clío	23,045	28,091
Televisa CJ Grand	77,991	77,089
Otros menores	60,503	39,189
	\$ 860,220	\$ 905,572
Cuentas por pagar:		
UHL, incluyendo Univision ⁽¹⁾	\$ 964,959	\$ 1,031,367
DirecTV Group, Inc.	6,713	24,342
Otros menores	19,797	32,517
	\$ 991,469	\$ 1,088,226

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo reconoció una provisión por un monto de \$964,959 y \$1,031,367, respectivamente, asociada con un contrato de consultoría celebrado por el Grupo, UHL, y una entidad controlada por el presidente del Consejo de Administración de UHL, por el cual, sujeto a la consumación de una oferta pública inicial de las acciones de UHL o un plan alternativo de salida para principales inversionistas de UHL, el Grupo pagaría a la entidad una porción definida excedente de ciertos indicadores de desempeño y rendimientos de UHL. En marzo de 2018, UHL anunció que ha determinado no utilizar la declaración de registro presentada inicialmente el 2 de julio de 2015 para una oferta pública inicial en los Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar de UHL relacionadas principalmente con el CLP ascendieron a \$657,601 y \$684,159, respectivamente.

Todos los saldos significativos con compañías afiliadas causaron intereses a una tasa promedio de 9.1% y 6.6% en 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, incluyen depósitos y anticipos de afiliadas y otras partes relacionadas, por un monto total de \$296,604 y \$717,662, respectivamente, los cuales fueron hechos principalmente por UHI, incluyendo Univision.

En 2012, una subsidiaria de la Compañía modificó un contrato de arrendamiento con GTAC por el derecho de uso de cierta capacidad en una red de telecomunicaciones. Este contrato modificado de arrendamiento contempla pagos anuales a GTAC por un monto de \$41,400 hasta 2029, con una tasa de interés anual de TIIE más 122 puntos base o 6%, el que resulte menor (ver Notas 10, 11 y 13).

20. Costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración

El costo de ventas representa principalmente el costo de producción de programación, programación adquirida y los derechos de transmisión en el momento de la transmisión o cuando los programas producidos son vendidos y están disponibles para su transmisión (ver Nota 8). Dicho costo de ventas también incluye beneficios a empleados y beneficios post-empleo, mantenimiento e interconexiones de red, enlaces satelitales, papel e impresión, depreciación de propiedades, planta y equipo, arrendamientos de inmuebles, y amortización de activos intangibles.

Los gastos de venta y gastos de administración incluyen principalmente beneficios a empleados, comisiones sobre ventas, beneficios post-empleo, compensación a empleados con base en acciones, depreciación de propiedades, planta y equipo, arrendamientos de inmuebles y amortización de activos intangibles.

Los montos totales por depreciación, amortización y otra amortización incluido en costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, fueron como sigue:

	2017	2016	2015
Costo de ventas	\$ 13,329,335	\$ 11,903,806	\$ 10,336,861
Gastos de venta	1,270,529	1,183,230	951,572
Gastos de administración	4,441,084	4,244,038	3,652,356
	\$ 19,040,948	\$ 17,331,074	\$ 14,940,789

Los beneficios a empleados, la compensación con base en acciones y los beneficios post-empleo incurridos por el Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, fueron como sigue:

	2017	2016	2015
Beneficios a empleados	\$ 16,124,608	\$ 15,438,218	\$ 17,245,568
Compensación con base en acciones	1,489,884	1,410,492	1,199,489
Beneficios post-empleo	158,905	53,344	38,334
	\$ 17,773,397	\$ 16,902,054	\$ 18,483,391

21. Otros gastos, neto

Otros gastos (ingresos) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, se analizan como sigue:

	2017	2016	2015
Pérdida (utilidad) en disposición de inversiones ⁽¹⁾	\$ 295,194	\$ 312	\$ (65,599)
Donativos (ver Nota 19)	159,605	195,005	148,159
Servicios financieros, legales y de asesoría contable y servicios profesionales ⁽²⁾	269,385	833,618	485,594
Pérdida en disposición de propiedades y equipo ⁽³⁾	118,817	810,825	366,545
Ajustes por deterioro ⁽⁴⁾	89,597	6,851	131,065
Otro ingreso de Univision ⁽⁵⁾	-	-	(1,038,314)
Compensación diferida (ver Nota 19)	302,801	340,202	164,028
Gasto de indemnización por despido ⁽⁶⁾	984,816	912,173	342,382
Otros, neto	166,119	38,398	(205,383)
	\$ 2,386,334	\$ 3,137,384	\$ 328,477

⁽¹⁾ En 2017, incluye una pérdida por disposición en el negocio de Editoriales en Argentina el cual fue clasificado en el segmento de Otros Negocios del Grupo.

⁽²⁾ Incluye principalmente servicios financieros, legales y de asesoría contable y servicios profesionales en relación con ciertos litigios y otros asuntos (ver Notas 3 y 19).

⁽³⁾ En 2016, incluye gastos relacionados con la cancelación de un contrato para la compra de un nuevo satélite para el segmento de Sky por un monto de \$259,340.

⁽⁴⁾ El Grupo reconoció ajustes por deterioro en las marcas en 2017 y 2016, y del crédito mercantil y las marcas en 2015 en su negocio de Editoriales (ver Nota 12).

⁽⁵⁾ En 2015, este ingreso fue recibido en efectivo de Univision por un monto de U.S.\$67.6 millones de dólares (\$1,038,314), como resultado de la terminación anticipada de un contrato de asistencia técnica con Univision.

⁽⁶⁾ En 2017 y 2016, incluye gastos por indemnización relacionados con los despidos de personal en los segmentos del Grupo como Contenidos, Cable y Otros Negocios, como parte de la reducción de costos.

22. Gastos financieros, neto

Los (gastos) ingresos financieros, neto, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, incluyen:

	2017	2016	2015
Intereses pagados ⁽¹⁾	\$ (9,245,671)	\$ (8,497,919)	\$ (6,239,387)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto ⁽²⁾	-	(2,490,296)	(2,426,011)
Otros gastos financieros, neto ⁽³⁾	-	(43,370)	-
Gastos financieros	(9,245,671)	(11,031,585)	(8,665,398)
Intereses ganados ⁽⁴⁾	2,268,711	1,499,473	1,027,758
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto ⁽²⁾	768,923	-	-
Otros ingresos financieros, neto ⁽³⁾	903,204	-	7,514,784
Ingresos financieros	3,940,838	1,499,473	8,542,542
Gastos financieros, neto	\$ (5,304,833)	\$ (9,532,112)	\$ (122,856)

⁽¹⁾ En 2017, los gastos por intereses incluyen comisiones por el pago anticipado por la totalidad de los documentos por pagar con vencimiento en 2018, por un monto de \$158,496 (ver Nota 13).

⁽²⁾ En 2017, 2016 y 2015, la pérdida por fluctuación cambiaria, neto, incluye (i) utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria principalmente como resultado del efecto de la apreciación o depreciación del peso frente al dólar estadounidense, en la posición monetaria pasiva denominada en dólares del Grupo, excluyendo la deuda a largo plazo designada como instrumento de cobertura de la inversión del Grupo en UHI y la inversión inicial en un fondo de inversión durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015; y (ii) utilidad por fluctuación cambiaria principalmente como resultado del efecto de la apreciación o depreciación del peso frente al dólar estadounidense, en la posición monetaria activa denominada en dólares del Grupo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 (ver Notas 4 y 13). El tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fue de \$19.7051, \$20.6356 y \$17.2160, respectivamente.

⁽³⁾ En 2017, 2016 y 2015, otros ingresos o gastos financieros, neto, incluye utilidad o pérdida de instrumentos financieros derivados. En 2015 otros ingresos financieros, neto, incluye cambios en el valor razonable de un derivado implícito en un contrato anfitrión relacionado con la inversión del Grupo en Obligaciones Convertibles emitidas por UHI por la cantidad de \$409,196, como una utilidad o pérdida de instrumentos financieros derivados. En 2015 también incluye una reclasificación por un monto total de \$5,262,577 en otra utilidad integral acumulada en el capital contable consolidado en relación con una utilidad acumulada proveniente de los cambios en el valor razonable que el Grupo tenía anteriormente como inversión disponible para la venta por las Obligaciones Convertibles (\$4,718,175) e Imagina (\$544,402); y un monto en efectivo por U.S.\$135.1 millones de dólares (\$2,194,981) por el intercambio de Obligaciones Convertibles emitidas por UHI por Warrants que pueden ser ejercidos por acciones de UHI. (ver Notas 3, 9, 10 y 14).

⁽⁴⁾ En 2017, 2016 y 2015, incluye principalmente ganancias por equivalentes de efectivo e instrumentos mantenidos para su negociación. En 2015, incluye intereses ganados por la inversión del Grupo en Obligaciones Convertibles emitidas por UHI por un monto total de \$142,010 (ver Notas 3, 6, 9, 10 y 14).

23. Impuestos a la utilidad

La provisión de impuestos a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, se integra de:

	2017	2016	2015
Impuestos a la utilidad, causados ⁽¹⁾	\$ 5,382,865	\$ 6,724,071	\$ 7,380,430
Impuestos a la utilidad, diferidos	(1,108,745)	(3,851,836)	(1,048,212)
	\$ 4,274,120	\$ 2,872,235	\$ 6,332,218

⁽¹⁾ El impuesto a la utilidad causado de empresas mexicanas y pagadero en México representa el 93%, 93% y 94% del total de impuestos a la utilidad causados en 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

La tasa de impuesto sobre la renta en México en 2017, 2016 y 2015 fue del 30%. De acuerdo con la Reforma Fiscal 2014, la tasa del impuesto sobre la renta en 2018 y años posteriores seguirá siendo del 30%.

Reforma Fiscal 2014

En el último trimestre de 2013, el Congreso aprobó una nueva reforma fiscal (la "Reforma Fiscal 2014"), la cual se hizo efectiva a partir del 1 de enero de 2014. Entre las reformas aprobadas por el Congreso, uno de los cambios más relevantes es la eliminación del régimen de consolidación fiscal que fue permitido a las empresas controladoras mexicanas hasta el 31 de diciembre de 2013. Como resultado de este cambio, a partir del 1 de enero de 2014, la Compañía ya no consolidará para efectos del impuesto sobre la renta, las utilidades o pérdidas de sus subsidiarias mexicanas, y (i) registró un pasivo adicional de impuesto sobre la renta por un monto adicional de \$6,813,595 al 31 de diciembre de 2013, por los efectos de la eliminación de la consolidación fiscal a esa fecha; (ii) reconoció un beneficio por las pérdidas fiscales por amortizar de las empresas mexicanas en el Grupo por un monto adicional de \$7,936,044 al 31 de diciembre de 2013; y (iii) ajustó el valor contable del impuesto diferido por diferencias temporales mediante el reconocimiento de dichos efectos como fueron determinadas por las empresas del Grupo y utilizando la tasa del impuesto sobre la renta promulgada al 31 de diciembre de 2013.

Los impuestos sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en el marco de la Reforma Fiscal de 2014, son los siguientes:

	2017	2016
Pérdidas fiscales de subsidiarias, neto	\$ 6,582,543	\$ 7,575,347
Menos: Porción circulante ^(a)	1,851,923	1,188,470
Porción no circulante ^(b)	\$ 4,730,620	\$ 6,386,877

^(a) Provisión de impuesto a la utilidad registrada en impuestos por pagar en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

^(b) Provisión de impuesto a la utilidad registrada en pasivos a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los vencimientos de los impuestos sobre la renta por pagar, en relación con la Reforma Fiscal de 2014, son los siguientes:

2018	\$ 1,851,923
2019	1,733,977
2020	1,364,183
2021	942,553
2022	578,437
2023	111,470
	\$ 6,582,543

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.

	% 2017	% 2016	% 2015
Tasa impositiva antes de provisiones	30	30	30
Diferencias entre bases contables y fiscales, principalmente ganancia por inflación fiscal no reconocida para efectos contables	10	1	4
Impuesto al activo	-	5	-
Pérdidas fiscales por amortizar	(2)	(20)	(10)
Reforma Fiscal 2014	1	19	1
Operaciones extranjeras	5	4	(2)
Disposición de inversiones	-	-	10
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	(5)	(4)	-
Intercambio de Obligaciones Convertibles por Warrants de UHI	-	-	1
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	39	35	34

El Grupo ha reconocido los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar de empresas al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Año de vencimiento	Pérdida fiscal por amortizar por las que se reconoció impuesto diferido
2018	\$ 55,400
2019	819,597
2020	232,925
2021	7,210,423
2022	10,626,630
Años siguientes	22,418,325
	\$ 41,363,300

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar de compañías Mexicanas en el Grupo por las cuales no se reconoció el impuesto diferido activo ascienden a \$2,283,423, con vencimientos entre 2019 y 2027.

Durante 2017, 2016 y 2015, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales por un importe de \$5,806,602, \$1,236,444 y \$2,931,218, respectivamente.

Adicional a las pérdidas fiscales por amortizar de compañías Mexicanas en el Grupo al 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha reconocido el beneficio de estas pérdidas fiscales por amortizar derivadas de la disposición de su inversión en GSF en 2014 por un monto de \$13,996,133 (ver Nota 3). Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar derivadas de esta disposición por las que se reconocieron impuestos diferidos ascendieron a \$10,497,100 con vencimiento en 2025.

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias en Sudamérica, Estados Unidos y Europa ascendieron a \$2,925,562, con vencimientos entre 2018 y 2036.

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se originaron principalmente de las siguientes diferencias temporales y pérdidas fiscales por amortizar:

	2017	2016
Activos:		
Pasivos acumulados	\$ 3,388,289	\$ 3,208,863
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,115,990	1,160,708
Anticipos de clientes	2,230,958	2,761,196
Propiedades, planta y equipo, neto	1,159,085	-
Pérdidas fiscales por amortizar:		
Operación	10,596,342	11,448,996
Capital	1,812,648	2,380,620
Pasivos:		
Inversiones ⁽¹⁾	(3,968,176)	(4,471,232)
Propiedades, planta y equipo, neto	-	(305,654)
Instrumentos financieros derivados	(355,051)	-
Activos intangibles y derechos de transmisión	(2,646,267)	(2,898,572)
Gastos pagados por anticipado y otras partidas	(1,274,056)	(1,184,163)
Impuesto sobre la renta diferido de compañías mexicanas	12,059,762	12,100,762
Impuesto sobre la renta diferido activo de compañías extranjeras	257,769	279,683
Activo de impuestos diferidos, neto	\$ 12,317,531	\$ 12,380,445

⁽¹⁾ El beneficio neto proviene de pérdidas fiscales por amortizar derivado de la disposición de la inversión en 2014 del Grupo en GSF, por un monto total de \$3,149,130 y \$2,914,499 en 2017 y 2016, respectivamente.

Los activos por impuestos diferidos, se encuentran en jurisdicciones fiscales en los que el Grupo de acuerdo a las proyecciones financieras de flujos de efectivo, resultados de operación y sinergias entre subsidiarias, se va a generar la renta gravable en los períodos siguientes.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ 12,380,445	\$ 7,665,038
Crédito al estado de resultados	1,108,745	3,851,836
Otros componentes del resultado integral y capital contable (cargo) crédito	(1,080,344)	863,571
Pérdida por disposición de la inversión del negocio de editorial	(91,315)	-
Al 31 de diciembre	\$ 12,317,531	\$ 12,380,445

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos por el año de 2017, fueron como sigue:

	Al 1 de enero de 2017	Crédito (cargo) al estado de resultados	Crédito (cargo) a otro resultado integral y capital contable	Al 31 de diciembre de 2017
Activos:				
Pasivos acumulados	\$ 3,208,863	\$ 179,426	\$ -	\$ 3,388,289
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,160,708	(44,718)	-	1,115,990
Anticipos de clientes	2,761,196	(530,238)	-	2,230,958
Propiedades, planta y equipo, neto	-	1,159,085	-	1,159,085
Pérdidas fiscales por amortizar	13,829,616	(628,278)	(792,348)	12,408,990
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras	279,683	(21,914)	-	257,769
Pasivos:				
Inversiones	(4,471,232)	721,525	(218,469)	(3,968,176)
Propiedades, planta y equipo, neto	(305,654)	305,654	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	(355,051)	-	(355,051)
Activos intangibles y derechos de transmisión	(2,898,572)	252,305	-	(2,646,267)
Gastos pagados por anticipado y otras partidas	(1,184,163)	(20,366)	(69,527)	(1,274,056)
Activo de impuestos diferidos, neto	\$ 12,380,445	\$ 1,017,430	\$ (1,080,344)	\$ 12,317,531

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos por el año de 2016, fueron como sigue:

	Al 1 de enero de 2016	Crédito (cargo) al estado de resultados	Crédito (cargo) a otro resultado integral	Al 31 de diciembre de 2016
Activos:				
Pasivos acumulados	\$ 2,656,354	\$ 552,509	\$ –	\$ 3,208,863
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,187,427	(26,719)	–	1,160,708
Anticipos de clientes	2,598,037	163,159	–	2,761,196
Pérdidas fiscales por amortizar	10,196,480	3,633,136	–	13,829,616
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras	195,348	84,335	–	279,683
Impuesto al activo	402,880	(402,880)	–	–
Pasivos:				
Inversiones	(3,504,137)	(2,067,429)	1,100,334	(4,471,232)
Propiedades, planta y equipo, neto	(954,678)	649,024	–	(305,654)
Instrumentos financieros derivados	(1,801)	1,801	–	–
Activos intangibles y derechos de transmisión	(3,922,230)	1,023,658	–	(2,898,572)
Gastos pagados por anticipado y otras partidas	(1,188,642)	241,242	(236,763)	(1,184,163)
Activo de impuestos diferidos, neto	\$ 7,665,038	\$ 3,851,836	\$ 863,571	\$ 12,380,445

El impuesto (cargo) crédito relativo a otros componentes de otra utilidad integral, es como sigue:

	2017		
	Antes de impuesto	Impuesto (cargo) crédito	Después de impuesto
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	\$ (283,106)	\$ –	\$ (283,106)
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	334,097	(78,040)	256,057
Coberturas de flujos de efectivo	231,758	(69,527)	162,231
Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI	(280,447)	84,134	(196,313)
Inversiones disponibles para la venta	1,008,675	(302,603)	706,072
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos	(60,340)	–	(60,340)
Otra utilidad integral antes de impuestos a la utilidad	\$ 950,637	\$ (366,036)	\$ 584,601
Impuesto causado		\$ (78,040)	
Impuesto diferido		(287,996)	
		\$ (366,036)	
	2016		
	Antes de impuesto	Impuesto (cargo) crédito	Después de impuesto
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	\$ (255,713)	\$ –	\$ (255,713)
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	767,165	356,829	1,123,994
Coberturas de flujos de efectivo	789,208	(236,763)	552,445
Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI	(3,635,399)	1,090,620	(2,544,779)
Inversiones disponibles para la venta	(32,379)	9,714	(22,665)
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos	(42,832)	–	(42,832)
Otra pérdida integral antes de impuestos a la utilidad	\$ (2,409,950)	\$ 1,220,400	\$ (1,189,550)
Impuesto causado		\$ 356,829	
Impuesto diferido		863,571	
		\$ 1,220,400	

			2015		
		Antes de impuesto	Impuesto (cargo) crédito	Después de impuesto	
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	\$	(166,044)	\$ -	\$ (166,044)	
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero		498,954	206,520	705,474	
Instrumentos de capital		405,132	(121,541)	283,591	
Ganancia acumulada en valor razonable por instrumentos de capital reclasificada a otro ingreso financiero		(544,402)	163,321	(381,081)	
Coberturas de flujos de efectivo		25,838	(7,751)	18,087	
Obligaciones Convertibles con vencimiento en 2025 emitidas por UHI		319,307	(95,821)	223,486	
Ganancia acumulada en valor razonable por Obligaciones Convertibles emitidas por UHI reclasificada a otro ingreso financiero		(4,718,175)	1,415,453	(3,302,722)	
Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI		3,303,182	(990,955)	2,312,227	
Inversiones disponibles para la venta		(80,371)	24,111	(56,260)	
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos		19,705	-	19,705	
Otra pérdida integral antes de impuestos a la utilidad	\$	(936,874)	\$ 593,337	\$ (343,537)	
Impuesto causado			\$ 206,520		
Impuesto diferido			386,817		
			\$ 593,337		

El Grupo no reconoce pasivos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos, ya que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporales que surjan de estas inversiones. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos en relación con las inversiones del Grupo en asociadas y negocios conjuntos asciende a un total de \$1,383,713 y \$1,252,044, respectivamente.

24. Utilidad por CPO/acción

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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):

	2017	2016
Total de acciones	344,032,527	341,017,197
CPOs	2,466,848	2,444,082
No negociables como unidades de CPOs:		
Acciones Serie "A"	55,410,684	55,058,962
Acciones Serie "B"	187	187
Acciones Serie "D"	239	239
Acciones Serie "L"	239	239

La utilidad básica 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 2017, 2016 y 2015, se presenta como sigue:

	2017		2016		2015	
	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 1.54	\$ 0.01	\$ 1.28	\$ 0.01	\$ 3.77	\$ 0.03

(*) Acción Serie "A", "B", "D" y "L" no negociable como unidad de CPO.

La utilidad diluida por CPO y por Acción atribuible a los accionistas de la Compañía:

	2017	2016
Total de acciones	362,373,163	362,429,887
CPOs	2,573,409	2,573,894
No negociables como unidades de CPOs:		
Acciones Serie "A"	58,926,613	58,926,613
Acciones Serie "B"	2,357,208	2,357,208
Acciones Serie "D"	239	239
Acciones Serie "L"	239	239

La utilidad diluida 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 2017, 2016 y 2015, se presenta como sigue:

	2017		2016		2015	
	Por Por CPO	Por Acción (*)	Por Por CPO	Acción (*)	Por CPO	Acción (*)
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 1.46	\$ 0.01	\$ 1.20	\$ 0.01	\$ 3.52	\$ 0.03

(*) Acción Serie "A", "B", "D" y "L" no negociable como unidad de CPO.

25. 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:

Contenidos

El segmento de Contenidos clasifica los ingresos obtenidos de la siguiente forma: (a) Publicidad; (b) Venta de Canales; y (c) Venta de Programas y Licencias. Dada la naturaleza del negocio de Contenidos, la utilidad del segmento operativo es reportada en un solo rubro.

Los ingresos por publicidad se deriva principalmente de la venta de tiempo publicitario en las operaciones del Grupo de televisión abierta, que incluyen la producción de programas de televisión y la transmisión de los canales 2, 4, 5 y 9 ("cadenas de televisión"), así como la venta de tiempo publicitario en programas proporcionados a empresas de televisión restringida en México y los ingresos por publicidad en el negocio de Internet del Grupo 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 por venta de canales se derivan de servicios de programación nacional e internacional proporcionados a los sistemas independientes de televisión por cable en México y al negocio de DTH del Grupo. Estos servicios de programación por cable y de pago por evento son proporcionados en México, otros países de Latinoamérica, los Estados Unidos y Europa. Los servicios de programación son producidos por el Grupo y por terceros.

Los ingresos por la concesión de programas y licencias se derivan de las regalías obtenidas por derechos de transmisión de programas otorgados a diferentes empresas internacionales. La programación de televisión del Grupo tiene licencia y es distribuido a los clientes en el extranjero, incluyendo Univision.

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

El segmento de Cable incluye la operación de un sistema de servicios de cable en la Ciudad de México y área metropolitana, Monterrey y áreas suburbanas y más de 200 ciudades en México; y 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).

Los ingresos de los negocios de cable 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, juegos, radio, editoriales y distribución de publicaciones.

El cuadro siguiente presenta información por segmentos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad por segmento
2017:				
Contenidos	\$ 33,997,220	\$ 2,445,233	\$ 31,551,987	\$ 12,825,259
Sky	22,196,629	127,129	22,069,500	10,106,623
Cable	33,048,310	225,755	32,822,555	14,034,796
Otros Negocios	8,376,270	546,077	7,830,193	490,106
Suman los segmentos	97,618,429	3,344,194	94,274,235	37,456,784
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(3,344,194)	(3,344,194)	-	(2,290,974)
Depreciación y amortización	-	-	-	(18,536,274)
Ventas netas consolidadas y utilidad antes de otros gastos	94,274,235	-	94,274,235	16,629,536 ⁽¹⁾
Otros gastos, neto	-	-	-	(2,386,334)
Ventas netas consolidadas y utilidad de operación	\$ 94,274,235	\$ -	\$ 94,274,235	\$ 14,243,202 ⁽²⁾
	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad por segmento
2016:				
Contenidos	\$ 36,686,676	\$ 2,314,419	\$ 34,372,257	\$ 14,748,037
Sky	21,941,247	70,954	21,870,293	9,898,516
Cable	31,891,616	162,364	31,729,252	13,236,117
Otros Negocios	8,828,248	512,687	8,315,561	1,040,571
Suman los segmentos	99,347,787	3,060,424	96,287,363	38,923,241
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(3,060,424)	(3,060,424)	-	(2,207,927)
Depreciación y amortización	-	-	-	(16,979,833)
Ventas netas consolidadas y utilidad antes de otros gastos	96,287,363	-	96,287,363	19,735,481 ⁽¹⁾
Otros gastos, neto	-	-	-	(3,137,384)
Ventas netas consolidadas y utilidad de operación	\$ 96,287,363	\$ -	\$ 96,287,363	\$ 16,598,097 ⁽²⁾
	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad por segmento
2015:				
Contenidos	\$ 34,332,572	\$ 1,462,004	\$ 32,870,568	\$ 14,564,225
Sky	19,253,526	107,197	19,146,329	8,972,258
Cable ⁽³⁾	28,488,313	148,887	28,339,426	11,405,556
Otros Negocios	8,124,337	428,831	7,695,506	753,340
Suman los segmentos	90,198,748	2,146,919	88,051,829	35,695,379
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	(2,146,919)	(2,146,919)	-	(1,960,848)
Depreciación y amortización	-	-	-	(14,660,929)
Ventas netas consolidadas y utilidad antes de otros gastos	88,051,829	-	88,051,829	19,073,602 ⁽¹⁾
Otros gastos, neto	-	-	-	(328,477)
Ventas netas consolidadas y utilidad de operación	\$ 88,051,829	\$ -	\$ 88,051,829	\$ 18,745,125 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Este total representa la utilidad antes de otros gastos, neto.

⁽²⁾ Este total representa la utilidad de operación consolidada.

⁽³⁾ En 2015, Telecable contribuyó a las ventas totales y a la utilidad del segmento operativo de Cable del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, con un monto de \$2,106,706 y \$1,022,994, respectivamente, ya que el Grupo comenzó a consolidar los resultados de operación de Telecable a partir de enero de 2015 (ver Nota 3).

Políticas contables

Las políticas contables de los segmentos son las que se describen en el resumen de políticas contables (ver Nota 2). 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 corporativos

Los gastos corporativos no identificados con los segmentos de negocios del Grupo incluyen principalmente el gasto por compensación con base en acciones para ciertos ejecutivos clave y empleados en relación con el Plan de Retención a Largo Plazo de la Compañía, así como otros gastos generales 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 propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Activos por segmento al final del año	Pasivos por segmento al final del año	Adiciones de propiedades, planta y equipo
2017:			
Operaciones continuas:			
Contenidos	\$ 96,867,918	\$ 44,129,769	\$ 1,627,250
Sky	27,977,530	13,333,944	4,020,282
Cable	89,803,959	22,675,417	10,615,147
Otros Negocios	10,350,464	3,261,984	496,887
Total	\$ 224,999,871	\$ 83,401,114	\$ 16,759,566
2016:			
Operaciones continuas:			
Contenidos	\$ 112,639,928	\$ 50,758,643	\$ 2,677,448
Sky	28,359,148	14,227,757	6,297,131
Cable	86,194,625	25,624,966	18,450,446
Otros Negocios	10,518,818	3,529,459	516,560
Total	\$ 237,712,519	\$ 94,140,825	\$ 27,941,585
2015:			
Operaciones continuas:			
Contenidos	\$ 113,461,639	\$ 43,668,182	\$ 2,641,189
Sky	25,199,299	9,190,384	5,561,502
Cable	66,971,510	18,222,294	17,166,959
Otros Negocios	11,375,305	3,169,793	333,419
Total	\$ 217,007,753	\$ 74,250,653	\$ 25,703,069

Los activos por segmento se concilian con el total de activos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como sigue:

	2017	2016
Activos por segmento	\$ 224,999,871	\$ 237,712,519
Inversiones atribuibles a:		
Contenidos ⁽¹⁾	57,206,369	56,500,230
Cable	721,076	728,775
Otros Negocios	180,159	-
Crédito mercantil atribuible a:		
Contenidos	241,973	241,973
Cable	13,793,684	13,793,684
Otros Negocios	76,969	76,969
Total de activos	\$ 297,220,101	\$ 309,054,150

⁽¹⁾ En 2017 y 2016, incluye crédito mercantil por \$359,613 (ver Nota 10).

La utilidad reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, relativa a las operaciones de Contenidos ascendió a aproximadamente \$1,957,544, \$1,189,517 y \$50,498, respectivamente.

La pérdida reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, relativa a las operaciones de Cable ascendió a \$61,930, \$49,913 y \$15,099, respectivamente.

Los pasivos por segmento se concilian con el total de pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como sigue:

	2017	2016
Pasivos por segmento	\$ 83,401,114	\$ 94,140,825
Deuda no asignada a los segmentos	114,162,073	118,628,925
Total pasivos	\$ 197,563,187	\$ 212,769,750

Información por área geográfica:

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de propiedades, planta y equipo
2017:			
México	\$ 81,308,749	\$ 219,206,662	\$ 16,709,852
Otros países	12,965,486	5,793,209	49,714
	\$ 94,274,235	\$ 224,999,871	\$ 16,759,566
2016:			
México	\$ 82,340,312	\$ 229,472,576	\$ 27,836,033
Otros países	13,947,051	8,239,943	105,552
	\$ 96,287,363	\$ 237,712,519	\$ 27,941,585
2015:			
México	\$ 75,926,603	\$ 208,022,938	\$ 25,290,033
Otros países	12,125,226	8,984,815	413,036
	\$ 88,051,829	\$ 217,007,753	\$ 25,703,069

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

Separación de ventas totales

El cuadro siguiente presenta las ventas totales por cada uno de los segmentos reportables separando por línea de servicio/producto y por mercado geográfico, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	Ingresos nacionales	Ingresos por exportación	Ingresos de subsidiarias en el extranjero	Ventas totales
2017:				
Contenidos:				
Publicidad	\$ 20,366,184	\$ 262,734	\$ 90,164	\$ 20,719,082
Venta de canales	2,704,998	1,353,090	–	4,058,088
Venta de programas y licencias	949,440	8,270,610	–	9,220,050
Sky:				
Servicios de televisión directa vía satélite ^(a)	19,810,392	–	1,534,681	21,345,073
Publicidad	651,689	–	–	651,689
Pago por evento	199,867	–	–	199,867
Cable:				
Servicio digital ^(a)	12,978,715	–	–	12,978,715
Publicidad	817,330	–	–	817,330
Servicio de internet ^(a)	11,357,448	–	–	11,357,448
Telefonía ^(a)	2,944,263	–	–	2,944,263
Otros servicios	522,003	–	–	522,003
Operaciones de redes	4,173,146	–	255,405	4,428,551
Otros Negocios:				
Juegos	2,852,013	–	–	2,852,013
Eventos de futbol y otros espectáculos	1,447,731	118,424	–	1,566,155
Editorial-circulación de revistas	460,045	–	366,897	826,942
Editorial-publicidad	614,478	–	454,886	1,069,364
Distribución de publicaciones	286,500	–	62,177	348,677
Radio-publicidad	851,140	–	–	851,140
Producción y distribución de películas cinematográficas	647,730	45,250	168,999	861,979
Total	84,635,112	10,050,108	2,933,209	97,618,429
Eliminaciones intersegmentos	(3,326,363)	–	(17,831)	(3,344,194)
Total de ventas consolidadas	\$ 81,308,749	\$ 10,050,108	\$ 2,915,378	\$ 94,274,235

	Ingresos nacionales	Ingresos por exportación	Ingresos de subsidiarias en el extranjero	Ventas totales
2016:				
Contenidos:				
Publicidad	\$ 22,636,449	\$ 376,106	\$ 210,638	\$ 23,223,193
Venta de canales	3,079,041	1,320,300	–	4,399,341
Venta de programas y licencias	711,468	8,352,674	–	9,064,142
Sky:				
Servicios de televisión directa vía satélite ^(a)	19,627,851	–	1,637,774	21,265,625
Publicidad	412,512	–	–	412,512
Pago por evento	263,110	–	–	263,110
Cable:				
Servicio digital ^(a)	13,051,572	–	–	13,051,572
Publicidad	678,816	–	–	678,816
Servicio de internet ^(a)	9,709,197	–	–	9,709,197
Telefonía ^(a)	3,103,765	–	–	3,103,765
Otros servicios	561,386	–	–	561,386
Operaciones de redes	4,409,366	–	377,514	4,786,880
Otros Negocios:				
Juegos	2,653,990	–	–	2,653,990
Eventos de futbol y otros espectáculos	1,581,705	220,319	–	1,802,024
Editorial-circulación de revistas	535,478	–	480,101	1,015,579
Editorial-publicidad	769,009	–	691,501	1,460,510
Distribución de publicaciones	318,924	–	81,645	400,569
Radio-publicidad	814,176	–	–	814,176
Producción y distribución de películas cinematográficas	463,761	50,762	166,877	681,400
Total	85,381,576	10,320,161	3,646,050	99,347,787
Eliminaciones intersegmentos	(3,041,264)	–	(19,160)	(3,060,424)
Total de ventas consolidadas	\$ 82,340,312	\$ 10,320,161	\$ 3,626,890	\$ 96,287,363

	Ingresos nacionales	Ingresos por exportación	Ingresos de subsidiarias en el extranjero	Ventas totales
2015:				
Contenidos:				
Publicidad	\$ 22,503,689	\$ 344,215	\$ 181,418	\$ 23,029,322
Venta de canales	2,526,170	1,069,210	–	3,595,380
Venta de programas y licencias	751,686	6,956,184	–	7,707,870
Sky:				
Servicios de televisión directa vía satélite ^(a)	17,419,980	–	1,310,710	18,730,690
Publicidad	319,585	–	–	319,585
Pago por evento	203,251	–	–	203,251
Cable:				
Servicio digital ^(a)	12,203,074	–	–	12,203,074
Publicidad	606,612	–	–	606,612
Servicio de internet ^(a)	7,617,723	–	–	7,617,723
Telefonía ^(a)	3,202,670	–	–	3,202,670
Otros servicios	441,967	–	–	441,967
Operaciones de redes	3,989,715	–	426,552	4,416,267
Otros Negocios:				
Juegos	2,367,190	–	–	2,367,190
Eventos de futbol y otros espectáculos	1,132,314	129,374	–	1,261,688
Editorial-circulación de revistas	533,520	–	606,144	1,139,664
Editorial-publicidad	665,296	–	809,882	1,475,178
Distribución de publicaciones	228,345	–	89,987	318,332
Radio-publicidad	786,735	–	–	786,735
Producción y distribución de películas cinematográficas	558,738	22,295	194,517	775,550
Total	78,058,260	8,521,278	3,619,210	90,198,748
Eliminaciones intersegmentos	(2,131,657)	–	(15,262)	(2,146,919)
Total de ventas consolidadas	\$ 75,926,603	\$ 8,521,278	\$ 3,603,948	\$ 88,051,829

^(a) Los ingresos por servicios de televisión directa vía satélite incluyen ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores en el segmento de Sky, en un monto de \$9,894,292, \$9,266,056 y \$8,226,584, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Los ingresos por servicio digital incluyen ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores en el segmento Cable en un monto de \$3,062,826, \$3,072,701 y \$2,674,947, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Los ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores son reconocidos cuando los servicios son prestados a dichos suscriptores. Los decodificadores forman parte de las propiedades, planta y equipo del Grupo y son arrendados a los suscriptores a través de contratos de arrendamiento operativos.

Las ventas netas a clientes de acuerdo a la fuente del ingreso son presentadas al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, como sigue:

	2017	2016	2015
Servicios	\$ 70,408,764	\$ 72,915,848	\$ 67,452,100
Regalías	8,533,751	8,526,197	7,097,435
Bienes	2,133,122	2,317,315	2,415,371
Arrendamientos ⁽¹⁾	13,198,598	12,528,003	11,086,923
Total	\$ 94,274,235	\$ 96,287,363	\$ 88,051,829

⁽¹⁾ Esta línea incluye principalmente ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores en los segmentos de Sky y Cable, los cuales son reconocidos cuando los servicios son prestados a dichos suscriptores. Los decodificadores son parte de las propiedades y equipo del Grupo y son arrendados a los suscriptores a través de contratos de arrendamiento operativo.

26. Compromisos y contingencias

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tiene compromisos por derechos de programación y transmisión relacionados principalmente con eventos especiales por un monto de U.S.\$115.0 millones de dólares (\$2,266,205) y U.S.\$835 millones de dólares (\$16,456,320), respectivamente, con compromisos de pago entre 2018 y 2030.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía compromisos por un monto total de \$1,851,150, de los cuales \$127,685, eran compromisos relativos al negocio de Juegos de la Compañía, \$66,381, eran compromisos para la adquisición de equipo técnico de televisión, \$274,309, eran compromisos para la adquisición de aplicaciones de cómputo y servicios relativos, y \$1,382,775 eran compromisos de construcción para mejoras a edificios e instalaciones técnicas.

En relación con una línea de crédito a largo plazo, el Grupo espera otorgar financiamiento a GTAC en 2018 por un monto principal de \$260,149 (ver Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía los siguientes compromisos anuales mínimos por la utilización de transpondedores satelitales:

	Miles de dólares
2018	U.S.\$ 7,391
2019	4,423
2020	4,099
2021 y años siguientes	3,760
	U.S.\$ 19,673

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 2017, los compromisos anuales no cancelables de arrendamiento (sin descontar a valor presente) son los siguientes:

2018	\$ 640,551
2019	606,847
2020	542,344
2021	507,932
2022	355,072
Años siguientes	539,733
	\$ 3,192,479

El 6 de marzo de 2014, el IFT emitió una resolución mediante la cual determinó que la Compañía, conjuntamente con ciertas subsidiarias concesionarias que prestan el servicio de televisión radiodifundida, son agentes económicos preponderantes en el sector de radiodifusión en México (conjuntamente, el "Agente Económico Preponderante"). La resolución de preponderancia impone al Agente Económico Preponderante diversas medidas, términos, condiciones y obligaciones restrictivas, algunas de las cuales pueden afectar adversamente las actividades y los negocios relacionados directamente con la prestación de servicios de radiodifusión del Grupo, así como sus resultados de operación y situación financiera. Entre estas medidas, términos, condiciones y obligaciones restrictivas se encuentran las siguientes:

Compartición de infraestructura - El Agente Económico Preponderante debe permitir el acceso y uso de su infraestructura de radiodifusión pasiva (como se define en la resolución de preponderancia) a otros concesionarios de televisión abierta (como se define en la resolución de preponderancia) con fines comerciales, de manera no discriminatoria y no exclusiva.

Ventas de publicidad - El Agente Económico Preponderante deberá informar al IFT y hacer públicos los términos y condiciones de sus servicios de publicidad en radiodifusión y sus tarifas, incluyendo comerciales, paquetes, planes de descuento y cualquier otra oferta comercial.

Abstención de adquirir cierto contenido exclusivo - El Agente Económico Preponderante no podrá adquirir los derechos de transmisión, con carácter exclusivo, para cualquier ubicación dentro de México con respecto a ciertos contenidos relevantes, determinados por el IFT.

Canales de televisión abierta - Cuando el Agente Económico Preponderante ofrezca cualquiera de sus canales de televisión abierta o canales que tengan al menos el 50% de la programación transmitida diariamente a sus filiales, subsidiarias, partes relacionadas y terceros, para su distribución a través de una plataforma tecnológica diferente a la de televisión abierta, el Agente Económico Preponderante deberá ofrecer estos canales a cualquier otra persona que lo solicite para su distribución por la misma plataforma que el Agente Económico Preponderante haya ofrecido, en los mismos términos y condiciones.

Restricción de participar en "clubes de compra" para adquirir contenidos audiovisuales, sin previa aprobación del IFT - El Agente Económico Preponderante no podrá participar o permanecer como miembro de cualquier "club de compra" de contenidos audiovisuales, salvo previa aprobación del IFT.

Actualmente no hay juicios o sentencias que requirieran que el Grupo se deshaga de cualquiera de los activos por haber sido declarado Agente Económico preponderante en el sector de radiodifusión.

El 9 de marzo de 2017, como parte de la revisión bienal de las medidas de preponderancia en el sector de radiodifusión, el IFT emitió una resolución que modifica algunas de las medidas de preponderancia existentes en el sector de radiodifusión e incluye ciertas obligaciones adicionales para la Compañía y algunas de sus subsidiarias (las "Nuevas Medidas de Preponderancia"). La Nuevas Medidas de Preponderancia mantienen la mayoría de las medidas previamente emitidas por el IFT el 6 de Marzo de 2014, pero con ciertas modificaciones y adiciones, que incluyen, entre otras, las siguientes:

Compartición de infraestructura - Además de las obligaciones impuestas previamente respecto a la compartición de infraestructura pasiva, las Nuevas Medidas de Preponderancia incluyen el servicio de emisión de señales en caso que la infraestructura pasiva no esté disponible en el sitio relevante solicitado. En adición, las Nuevas Medidas de Preponderancia refuerzan la supervisión de los servicios de infraestructura que el Grupo provee y los acuerdos tarifarios a los que llegue con sus clientes, e incluyen ciertas disposiciones adicionales en relación con la publicación de sus tarifas. Así mismo, se incluye un nuevo sistema electrónico de gestión como parte de las nuevas medidas, el cual facilitará el acceso a cierta información por parte de los usuarios de la infraestructura del Grupo así como del IFT.

Prohibición de adquirir ciertos contenidos exclusivos para radiodifusión - Esta medida ha sido modificada permitiendo al Grupo adquirir contenidos relevantes en ciertas circunstancias, siempre y cuando obtenga derechos para el sublicenciamiento tales como derechos de trasmisión a otros emisores en señal de televisión radiodifundida en México en condiciones no discriminatorias.

Servicios de publicidad - El IFT modificó esta medida principalmente mediante la inclusión de requisitos específicos al Grupo para la prestación de sus servicios de publicidad en señal radiodifundida, y particularmente, en los servicios que se proveen a compañías de telecomunicaciones. Dichos requisitos incluyen, entre otros: a) publicar y entregar al IFT información específica en relación a tarifas, planes de descuento, términos y condiciones de contratación y ventas, modelos de contrato y otras prácticas relevantes; y b) términos y condiciones que prohíban el trato discriminatorio o la negativa de trato, las ventas condicionadas y otras condiciones que inhiban la competencia. El Grupo comenzó el proceso de proveer adicionalmente información muy detallada al IFT en forma periódica de los servicios de publicidad que presta en televisión radiodifundida relacionados con la publicidad de servicios de telecomunicaciones.

Separación contable - El Grupo comenzó el proceso de implementación de la metodología de la separación contable bajo el criterio definido por el IFT, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 29 de Diciembre de 2017.

La compañía continuará evaluando el alcance e impacto de las diversas medidas, términos, condiciones y obligaciones restrictivas en relación con su designación por el IFT como Agente Económico Preponderante, incluyendo las Nuevas Medidas de Preponderancia, y analizará cuidadosamente cualquier acción y/o medida (legal, de negocios o de otra naturaleza) que la Compañía deba tomar y/o implementar con respecto a estos asuntos.

Contingencias

En marzo de 2015, la autoridad investigadora del IFT emitió un dictamen preliminar que presumía la probable existencia de poder sustancial en el mercado de prestación de servicios de televisión y audio restringidos en México en relación con la Compañía y algunas de sus subsidiarias. La opinión fue emitida de conformidad con el artículo 39º transitorio de la LFTR. El 30 de septiembre de 2015, el Pleno del IFT determinó que el Grupo no tenía poder sustancial en dicho mercado ("Resolución del IFT"). A pesar de que esta resolución fue definitiva en el ámbito administrativo, ciertos terceros presentaron un recurso de amparo cuestionando la constitucionalidad de la Resolución del IFT. El 19 de enero de 2017, como resultado de una demanda presentada por un competidor, un Tribunal Colegiado ordenó al IFT la revocación de la Resolución del IFT y emitió una nueva resolución. En resumen, el Tribunal determinó que en la revisión original del IFT, el IFT tomó en consideración elementos de información fuera del periodo relevante bajo revisión, indicando que debió haber sido exclusivamente en el período comprendido entre enero 2009 y agosto 2014. El 2 de marzo de 2017, el IFT anunció que la Compañía, conjuntamente con algunas de sus subsidiarias, había sido declarada por el Pleno del IFT por resolución del 24 de febrero de 2017 (la "Nueva Resolución"), como agente económico con poder sustancial en el mercado de televisión y audio restringidos, con base en datos relevantes hasta 2014. La Compañía consideró que la reversión de la Resolución previa del IFT, que determinaba que el Grupo no tenía poder sustancial en dicho mercado, era inconstitucional y no cumplía con los lineamientos ordenados por el Tribunal Colegiado. La Nueva Resolución fue impugnada por la Compañía y algunas de sus subsidiarias en diversos procedimientos; una de estas acciones legales fue resuelta por la Suprema Corte de Justicia de la Nación sosteniendo que el IFT excedió los lineamientos ordenados por el Tribunal Colegiado según lo establecido por la Compañía; como resultado un Tribunal Federal requirió que el IFT anulara la Nueva Resolución y emitiera otra bajo los lineamientos ordenados por la Suprema Corte.

El 28 de marzo de 2018, la Compañía anunció que fue notificada por el IFT de la resolución por la cual esta autoridad indica que carece de elementos para determinar que la Compañía tiene poder sustancial en el mercado de servicios de televisión y audio restringidos. En cumplimiento a los lineamientos dictados por la Suprema Corte de Justicia de la Nación en resolución de fecha 7 de febrero de 2018, esta nueva resolución deja sin efectos la declaratoria de poder sustancial que había hecho el IFT el 24 de febrero de 2017. Con esta resolución, cualquier procedimiento iniciado por el IFT bajo ese expediente, para imponer medidas asimétricas a la Compañía y sus subsidiarias relacionadas con la declaración de poder sustancial queda sin efectos, y las medidas previstas directamente para estos efectos en la normatividad vigente dejan de ser aplicadas.

Existen diversas acciones legales y reclamaciones pendientes en contra del Grupo, que han sido interpuestas en el curso ordinario de sus negocios. En opinión de la administración de la Compañía, 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 de la Compañía no puede predecir el resultado final de cualquiera de estas acciones legales y reclamaciones.

27. Adopción inicial de la NIIF 15 y NIIF 9

En el primer trimestre de 2018, el Grupo adoptó la NIIF 15 y la NIIF 9, que son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 (ver Nota 2 (z)). Aunque la administración de la Compañía no espera un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 por la adopción de estas nuevas normas, la evaluación de la Compañía sobre el impacto de dichas normas podría cambiar, si la Compañía celebrara nuevos contratos de ingresos o de instrumentos financieros en el futuro, o si las interpretaciones de las nuevas normas siguen evolucionando.

NIIF 15

En relación con la adopción inicial de la NIIF 15 en el primer trimestre de 2018, la administración de la Compañía (i) revisó los flujos de ingresos significativos e identificó ciertos efectos en el reconocimiento de ingresos del Grupo en los segmentos de Sky y Cable; (ii) utilizará el método retrospectivo acumulado, que consiste en reconocer cualquier ajuste acumulado resultado de la adopción de la nueva norma, en la fecha de adopción inicial en capital contable consolidado; y (iii) la información comparativa por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no será reexpresada y continuará siendo reportada bajo las normas de información financiera vigentes en esos períodos. Con base en los contratos y las relaciones con clientes existentes del Grupo, la implementación de la nueva norma no se espera que tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo luego de su adopción. Aunque no se espera que el impacto sea significativo, los cambios más importantes en el reconocimiento de ingresos del Grupo se describen a continuación:

Contenidos

El Grupo reconoció depósitos de clientes y anticipos de clientes de servicios de publicidad en el estado de situación financiera consolidado, dado que estos acuerdos fueron llevados a cabo a través de una contraprestación pagada en efectivo por los clientes o mediante documentos por cobrar a clientes recibidos como depósitos y anticipos que no generan intereses en relación con venta de publicidad de planes anuales pagados por anticipado y durante el ejercicio (ver Nota 7). En relación con la adopción inicial de la NIIF 15, los depósitos y anticipos de clientes son presentados por el Grupo como un pasivo contractual en el estado de situación financiera consolidado cuando un cliente paga una contraprestación o el Grupo tiene el derecho a una contraprestación incondicional. Antes de que el Grupo transfiera los servicios al cliente. Bajo los lineamientos de la NIIF 15, un pasivo contractual es una obligación del Grupo de transferir bienes y servicios a un cliente por la cual el Grupo ya ha recibido una contraprestación, o el monto de una contraprestación sea exigible por el cliente. La administración de la Compañía ha reconocido consistentemente que el monto de la contraprestación es exigible, para efectos legales y financieros, cuando se recibe un documento a corto plazo sin intereses de un cliente en relación con un depósito o acuerdo celebrado con el donde el Grupo prestará servicios de publicidad en el corto plazo. En consecuencia, no hubo ningún efecto en el reconocimiento de un pasivo contractual por los contratos de depósitos y anticipos con clientes en el estado de situación financiera consolidado del Grupo en la fecha de adopción de la NIIF 15.

Sky

Hasta el 31 de diciembre de 2017, los ingresos por instalación de equipos y las comisiones por la obtención de contratos con clientes en este segmento se registraron a medida que se incurrián. A partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con la nueva norma, ciertos ingresos por instalación de equipos y costos incrementales para la obtención de contratos con clientes, principalmente comisiones, se reconocen como activos en el estado de situación financiera consolidado del Grupo y se amortizan en la vida estimada de los contratos con clientes.

Cable
Hasta el 31 de diciembre de 2017, las comisiones por la obtención de contratos con clientes en este segmento se registraron a medida que se incurrián. A partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con la nueva norma, los costos incrementales para obtener contratos con clientes, principalmente comisiones, se reconocen como activos en el estado de situación financiera consolidado del Grupo y se amortizan en la vida esperada de los contratos con los clientes.

En el negocio de telecomunicaciones de este segmento, según lo requiere la nueva norma, la administración de la Compañía revisó los términos y condiciones de los contratos más significativos de manera individual y concluyó que los efectos de la NIIF 15 no fueron significativos en la fecha de adopción.

La administración del Grupo continúa su evaluación de los cambios potenciales a sus revelaciones bajo la nueva norma, que se espera que aumente en sus estados financieros consolidados para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

UHI

UHI, un asociado de la Compañía, está adoptando la nueva norma de ingresos en el primer trimestre de 2018. Se espera que la adopción de la nueva norma de ingresos no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados de UHI, principalmente porque UHI no ha tenido cambios significativos en la forma en que registra los ingresos por publicidad, los ingresos por suscripción y una parte importante de sus ingresos por licencias de contenido. Sin embargo, es posible que la evaluación de UHI del impacto de los nuevos lineamientos sobre ciertas transacciones podrían cambiar si hay interpretaciones adicionales de la nueva norma de ingresos que son diferentes de las conclusiones de UHI.

NIIF 9

En relación con la adopción inicial de la NIIF 9 en el primer trimestre de 2018, y con base a los instrumentos financieros existentes del Grupo, los contratos relacionados y las relaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2017, la implementación de la nueva norma no tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo luego de la adopción.

En relación con la clasificación y medición de los activos financieros relevantes disponibles para la venta del Grupo al 31 de diciembre de 2017, la administración de la Compañía sigue analizando si continuarán siendo reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera consolidado con cambios en el valor razonable reconocidos como otro resultado integral o pérdida.

Con respecto al reconocimiento del deterioro de los activos financieros, específicamente aquellos relacionados con las cuentas por cobrar, el Grupo adoptó el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9.

Aunque la administración de la Compañía no espera cambios significativos en la medición de los instrumentos financieros, el Grupo concluirá el proceso de determinar el impacto de la adopción de esta norma en el primer trimestre de 2018.