INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Televisa, S. A. B.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Televisa, S.A.B. y subsidiarias (el Grupo), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 2018, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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 la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Debilidades materiales en el control interno identificadas en años anteriores

Cuestión clave de la auditoría

En los reportes anuales del Grupo enviados a la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo identificó y reveló tres debilidades materiales en sus controles internos.

Estas debilidades están principalmente relacionadas con los controles sobre tecnologías de información, segregación de funciones en los sistemas contables, la revisión y aprobación de asientos manuales y la contabilización sobre ciertos ingresos y sus cuentas por cobrar relacionadas.

Hemos considerado este asunto como una cuestión clave de auditoría debido a que la presencia de estas debilidades materiales tiene un impacto generalizado sobre el proceso de reporteo financiero, y por lo tanto, en nuestra auditoría sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha.

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra Auditoría

Los procedimientos de auditoría que realizamos para responder al riesgo asociado a las debilidades materiales fueron los siguientes:

- Evaluamos el riesgo de error material de las cuentas contables afectadas por las debilidades materiales de control interno y planeamos nuestras pruebas sustantivas con un alcance y extensión apropiado para mitigar dichos riesgos.
- Con el apoyo de nuestros especialistas de tecnologías de la información, revisamos los análisis realizados por el Grupo para revisar que ningún usuario con accesos inapropiados a los sistemas de información o con conflictos de segregación de funciones haya usado dichos accesos de manera inapropiada para contabilizar transacciones que pudieran impactar materialmente los registros financieros.
- Revisamos que los sistemas de información que registran asientos manuales de contabilización estén diseñados de tal forma que se tenga una segregación de funciones entre la creación y el registro de un asiento manual de contabilización.
- Planeamos nuestras pruebas sustantivas con un alcance y extensión apropiado para mitigar los riesgos en relación a la contabilización de ingresos y sus cuentas por cobrar relacionadas.

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Ver nota 23 a los estados financieros consolidados

Cuestión clave de la auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra Auditoría
El Grupo ha reconocido importes significativos de activos por impuestos diferidos en algunas de sus subsidiarias con respecto al beneficio futuro de las diferencias temporales deducibles y pérdidas fiscales por amortizar. El reconocimiento de activos por impuestos diferidos requiere de juicio significativo con respecto a la evaluación sobre la suficiencia y la probabilidad de que se generen beneficios fiscales futuros, así como la futura reversión de las diferencias temporales existentes, lo cual, en combinación, soporta su reconocimiento Como resultado de lo anterior, consideramos este asunto como una cuestión clave de auditoría.	Los procedimientos de auditoría para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos incluyeron lo siguiente: • Evaluamos y cuestionamos los supuestos y juicios de la Administración con respecto a las proyecciones de beneficios fiscales futuros al comparar los supuestos utilizados por la Administración contra nuestro entendimiento del negocio del Grupo y la industria en la que opera. • Consideramos los niveles históricos de beneficios fiscales en las entidades legales relevantes y evaluamos la razonabilidad de los beneficios fiscales futuros. • Evaluamos si las revelaciones del Grupo sobre la aplicación del juicio al estimar los activos por impuestos diferidos reconocidos son adecuadas.

Valuación de los warrants emitidos por Univisión

Ver notas 4 y 9 a los estados financieros consolidados

Cuestión clave de la auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra Auditoría
El Grupo cuenta con instrumentos financieros convertibles en acciones de Univision Holdings, Inc. ("UHI") (warrants, por su definición en inglés). La valuación de los warrants es una medición del valor razonable nivel 3 conforme a las NIIF donde no se encuentra disponible información de mercado observable. El Grupo ha desarrollado un modelo de flujos de efectivo descontados para determinar el valor razonable del instrumento el cual involucra juicio significativo de la Administración, incluyendo la proyección de flujos de efectivo futuros generados por UHI y la selección de una tasa de descuento apropiada para descontar a valor presente dichos flujos de efectivo futuros. Hemos identificado la evaluación del valor razonable de los warrants como una cuestión clave de la auditoría debido al grado de complejidad involucrado en la metodología de valuación y al juicio significativo requerido al determinar los flujos de efectivo futuros de UHI.	Los procedimientos de auditoría para evaluar el valor razonable de los warrants del Grupo incluyó lo siguiente: • Involucramos a nuestros especialistas en valuación para evaluar el modelo de valuación utilizado por la Administración y comparamos el modelo de valuación del Grupo con nuestro conocimiento de la industria, así como la consideración de factores internos y externos que afectan al Grupo y a UHI. • Obtuvimos un entendimiento del negocio de UHI y evaluamos la habilidad de la administración de UHI para proyectar flujos de efectivo futuros, así como la precisión de dichas proyecciones de flujos en el pasado. • Evaluamos y cuestionamos, con el involucramiento de nuestros especialistas de valuación, los insumos y supuestos clave utilizados en el modelo de valuación. • Evaluamos si las revelaciones en los estados financieros describen apropiadamente los juicios relevantes usados por la Administración al estimar el valor razonable de los warrants.

Otras cuestiones

Los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha del 13 de abril de 2018 emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información contenida en el Informe Anual del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores ("el Informe Anual") pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Informe Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Informe Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento 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 eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden 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 no son adecuadas, 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 la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, 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 de la misma.

C. P. C. Manuel Jiménez Lara

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.
Ciudad de México
12 de abril de 2019

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos)
(Notas 1, 2 y 3)

	Notas		2018		2017
ACTIVOS					
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	**$**	**32,068,291**	$	38,734,949
Inversiones temporales	6		**30,992**		6,013,678
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	7		**19,748,850**		24,727,073
Otras cuentas y documentos por cobrar, neto			**6,376,614**		4,944,026
Instrumentos financieros derivados	14		**115,679**		1,515,041
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19		**1,078,327**		860,220
Derechos de transmisión y programación	8		**7,785,723**		5,890,866
Inventarios			**1,026,428**		1,492,947
Costos de contratos	27		**1,142,956**		–
Otros activos circulantes			**2,679,008**		2,865,903
Suman los activos circulantes			**72,052,868**		87,044,703
Activos no circulantes:					
Instrumentos financieros derivados	14		**919,843**		748,833
Derechos de transmisión y programación	8		**9,229,815**		8,158,521
Inversiones en instrumentos financieros	9		**49,203,430**		43,996,852
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10		**10,546,728**		14,110,752
Propiedades, planta y equipo, neto	11		**87,342,530**		85,719,810
Activos intangibles y crédito mercantil, neto	12		**43,063,516**		35,886,434
Impuestos a la utilidad diferidos	23		**22,181,779**		21,355,044
Costos de contratos	27		**2,227,703**		–
Otros activos			**402,381**		199,152
Suman los activos no circulantes			**225,117,725**		210,175,398
Suman los activos		**$**	**297,170,593**	$	297,220,101

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

	Notas	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos circulantes:			
Porción circulante de deuda a largo plazo e intereses por pagar	13	**$ 2,108,371**	$ 2,103,870
Porción circulante de arrendamientos financieros	13	**651,832**	580,884
Porción circulante de otros documentos por pagar	13	**1,288,437**	1,178,435
Instrumentos financieros derivados	14	**148,061**	–
Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados		**22,029,548**	19,959,795
Depósitos y anticipos de clientes		**13,637,580**	18,798,347
Impuesto sobre la renta por pagar	23	**3,054,790**	2,524,349
Otros impuestos por pagar		**1,280,334**	1,172,496
Beneficios a empleados		**1,067,245**	963,377
Cuentas por pagar con partes relacionadas	19	**714,450**	991,469
Otros pasivos circulantes		**2,550,795**	2,491,795
Suman los pasivos circulantes		**48,531,443**	50,764,817
Pasivos no circulantes:			
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	13	**120,983,615**	121,993,128
Obligaciones por arrendamientos financieros, neto de porción circulante	13	**4,666,112**	5,041,890
Otros documentos por pagar, neto de porción circulante	13	**1,288,437**	2,505,625
Impuestos sobre la renta por pagar	23	**3,141,394**	4,730,620
Impuestos a la utilidad diferidos	23	**8,390,522**	9,037,513
Beneficios post-empleo	15	**962,497**	716,095
Otros pasivos a largo plazo		**4,675,882**	2,773,499
Suman los pasivos no circulantes		**144,108,459**	146,798,370
Suman los pasivos		**192,639,902**	197,563,187
CAPITAL CONTABLE			
Capital social emitido	16	**4,907,765**	4,978,126
Prima en emisión de acciones		**15,889,819**	15,889,819
Utilidades retenidas	17	**78,510,909**	74,983,656
Otra utilidad integral acumulada, neto	17	**4,427,487**	4,599,147
Acciones recompradas	16	**(14,219,060)**	(14,788,984)
Capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía		**89,516,920**	85,661,764
Participación no controladora	18	**15,013,771**	13,995,150
Suma el capital contable		**104,530,691**	99,656,914
Suman los pasivos y el capital contable		**$ 297,170,593**	$ 297,220,101

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016
(En miles de pesos, excepto utilidad por CPO)
(Notas 1, 2 y 3)

	Notas		2018		2017		2016
Ventas netas	25	**$**	**101,282,333**	$	94,274,235	$	96,287,363
Costo de ventas	20		**57,839,268**		53,534,553		52,377,790
Gastos de venta	20		**11,023,466**		10,554,113		10,900,695
Gastos de administración	20		**13,729,325**		13,556,033		13,273,397
Utilidad antes de otros gastos	25		**18,690,274**		16,629,536		19,735,481
Otros ingresos (gastos), neto	21		**1,562,284**		(2,386,334)		(3,137,384)
Utilidad de operación			**20,252,558**		14,243,202		16,598,097
Gastos financieros	22		**(10,566,966)**		(9,245,671)		(11,031,585)
Ingresos financieros	22		**1,787,249**		3,940,838		1,499,473
Gastos financieros, neto			**(8,779,717)**		(5,304,833)		(9,532,112)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	10		**532,933**		1,913,273		1,139,604
Utilidad antes de impuestos a la utilidad			**12,005,774**		10,851,642		8,205,589
Impuestos a la utilidad	23		**4,390,504**		4,274,120		2,872,235
Utilidad neta		**$**	**7,615,270**	$	6,577,522	$	5,333,354
Utilidad neta atribuible a:							
Accionistas de la Compañía		**$**	**6,009,414**	$	4,524,496	$	3,721,406
Participación no controladora	18		**1,605,856**		2,053,026		1,611,948
Utilidad neta		**$**	**7,615,270**	$	6,577,522	$	5,333,354
Utilidad básica por CPO atribuible a los accionistas de la Compañía	24	**$**	**2.07**	$	1.54	$	1.28
Utilidad diluida por CPO atribuible a los accionistas de la Compañía	24	**$**	**1.96**	$	1.46	$	1.20

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 2018, 2017 y 2016
(En miles de pesos)
(Notas 1, 2 y 3)

	Notas		2018		2017		2016
Utilidad neta		**$**	**7,615,270**	$	6,577,522	$	5,333,354
Otra (pérdida) utilidad integral:							
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:							
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	15		**(97,086)**		(283,106)		(255,713)
Warrants emitidos por UHI, neto de cobertura	9		**(1,347,698)**		(280,447)		(3,635,399)
Fondo de inversión, neto de cobertura	9		**215,957**		1,008,675		(32,379)
Otros instrumentos de capital	9		**603,766**		–		–
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:							
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero			**(859,032)**		334,097		767,165
Coberturas de flujo de efectivo			**174,532**		231,758		789,208
Otros activos financieros	9		**(111)**		–		–
Participación en otra pérdida integral de asociadas y negocios conjuntos	10		**(47,313)**		(60,340)		(42,832)
Otra (pérdida) utilidad integral antes de impuestos			**(1,356,985)**		950,637		(2,409,950)
Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad	23		**336,102**		(366,036)		1,220,400
Otra (pérdida) utilidad integral			**(1,020,883)**		584,601		(1,189,550)
Total utilidad integral		**$**	**6,594,387**	$	7,162,123	$	4,143,804
Utilidad integral atribuible a:							
Accionistas de la Compañía		**$**	**5,009,822**	$	5,161,859	$	2,425,636
Participación no controladora	18		**1,584,565**		2,000,264		1,718,168
Total utilidad integral		**$**	**6,594,387**	$	7,162,123	$	4,143,804

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016
(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 2016	$ 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
Ajuste acumulado por adopción inicial de NIIF 9 – Pérdidas crediticias esperadas (ver Nota 27)	–	–	(167,028)
Ajuste acumulado por adopción inicial de NIIF 9 – Nueva clasificación de instrumentos financieros (ver Nota 27)	–	–	(827,932)
Ajuste por adopción de NIIF 15 (ver Nota 27)	–	–	1,599,452
Fondos para la adquisición de acciones del Plan de Retención a Largo Plazo	–	–	–
Adquisición de la participación no controladora	–	–	(183,041)
Dividendos	–	–	(1,068,868)
Cancelación de acciones	(70,361)	–	(2,694,201)
Recompra de CPOs	–	–	–
Acciones recompradas	–	–	–
Venta de acciones	–	–	(446,542)
Compensación con base en acciones	–	–	1,305,999
Utilidad integral	–	–	6,009,414
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**$ 4,907,765**	**$ 15,889,819**	**$ 78,510,909**

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
$ 5,257,554	$ (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
–	–	(167,028)	(35,436)	(202,464)
827,932	–	–	–	–
–	–	1,599,452	785,203	2,384,655
–	(1,100,000)	(1,100,000)	–	(1,100,000)
–	–	(183,041)	(39,149)	(222,190)
–	–	(1,068,868)	(1,276,562)	(2,345,430)
–	2,764,562	–	–	–
–	(1,541,180)	(1,541,180)	–	(1,541,180)
–	(1,954,312)	(1,954,312)	–	(1,954,312)
–	2,400,854	1,954,312	–	1,954,312
–	–	1,305,999	–	1,305,999
(999,592)	–	5,009,822	1,584,565	6,594,387
$ 4,427,487	**$ (14,219,060)**	**$ 89,516,920**	**$ 15,013,771**	**$ 104,530,691**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016
(En miles de pesos)
(Notas 1, 2 y 3)

	2018	2017	2016
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	**$ 12,005,774**	$ 10,851,642	$ 8,205,589
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	**(532,933)**	(1,913,273)	(1,139,604)
Depreciación y amortización	**19,834,202**	18,536,274	16,979,833
Otra amortización de activos	**444,679**	504,674	352,654
Deterioro de activos de larga duración	**135,750**	89,597	6,851
Pérdida en disposición de propiedades y equipo	**912,317**	947,699	1,448,295
Pérdida en disposición de otros activos intangibles	**–**	280,013	–
Pérdida por deterioro de documentos y otras cuentas por cobrar a clientes, y otras cuentas por cobrar	**1,479,511**	1,245,334	1,985,445
Beneficios post-empleo	**171,156**	158,905	(53,344)
Intereses ganados	**(120,134)**	(885,516)	(458,528)
Compensación con base en acciones	**1,327,549**	1,489,884	1,410,492
Gastos por pagos anticipados de documentos por pagar	**–**	158,496	–
Provisión por transacciones con partes relacionadas	**251,787**	308,814	340,202
Otro gasto (ingreso) financiero, neto	**859,642**	(903,204)	43,370
(Utilidad) pérdida en disposición de inversiones	**(3,553,463)**	295,194	312
Intereses pagados	**9,707,324**	9,087,175	8,497,919
(Utilidad) pérdida cambiaria no realizada, neto	**(318,087)**	(2,396,317)	6,707,831
	42,605,074	37,855,391	44,327,317
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar	**3,483,695**	(1,064,810)	(4,649,477)
(Aumento) disminución en derechos de transmisión y programación	**(2,968,579)**	478,565	163,014
(Aumento) disminución en cuentas corrientes por cobrar con partes relacionadas, neto	**(555,418)**	135,730	(432,736)
Disminución (aumento) en inventarios	**444,790**	360,563	(262,016)
(Aumento) disminución en otras cuentas y documentos por cobrar y otros activos circulantes	**(1,144,721)**	47,406	(914,527)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados	**2,087,404**	(2,696,279)	5,255,698
(Disminución) aumento en depósitos y anticipos de clientes	**(5,176,499)**	(2,878,358)	688,097
Aumento (dismunición) en otros pasivos e impuestos por pagar	**1,579,450**	(385,451)	(204,722)
Aumento (dismunición) en beneficios post-empleo	**82,070**	(333,026)	(44,819)
Impuestos a la utilidad pagados	**(6,722,770)**	(6,419,995)	(7,268,938)
	(8,890,578)	(12,755,655)	(7,670,426)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	**33,714,496**	25,099,736	36,656,891
Actividades de inversión:			
Inversiones temporales	**40,186**	271,839	254,437
Inversiones en instrumentos financieros	**(72,723)**	(262,401)	(302,631)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	**287,605**	310,629	74,086
Inversiones en asociadas y otras inversiones	**209,775**	(147,110)	(231,004)
Disposición de inversiones	**95,161**	(14,357)	–
Dividendos recibidos	**–**	136,000	47,200
Adquisición de activos netos de Axtel, neto de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	**(5,465,872)**	–	–
Disposición de la inversión en Imagina	**6,256,874**	–	–
Adiciones de propiedades, planta y equipo	**(18,499,662)**	(16,759,566)	(27,941,585)
Disposición de propiedades, planta y equipo	**1,024,702**	911,471	1,571,211
Contraprestación por renovación de las concesiones de televisión	**(5,754,038)**	–	–
Otras inversiones en activos intangibles	**(2,020,243)**	(1,777,590)	(2,472,124)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	**(23,898,235)**	(17,331,085)	(29,000,410)
Actividades de financiamiento:			
Créditos bancarios a largo plazo	**–**	5,973,000	5,728,498
Emisión de documentos por pagar con vencimiento en 2027	**–**	4,476,958	–
Pago de deuda en moneda nacional	**(307,489)**	(851,659)	(73,850)
Prepago de deuda en moneda nacional	**–**	(625,000)	(3,548,750)
Prepago de documentos por pagar con vencimiento en 2018	**–**	(9,775,996)	–
Pago de obligaciones por arrendamientos financieros	**(540,448)**	(569,711)	(329,064)
Pago y prepago de otros documentos por pagar	**(1,184,020)**	(1,292,438)	–
Intereses pagados	**(10,129,304)**	(8,860,881)	(7,633,026)
Aportaciones al fideicomiso del Plan de Retención a Largo Plazo	**(1,100,000)**	(2,500,000)	–
Recompra de CPOs bajo el programa de recompra de acciones	**(1,541,180)**	(383,808)	–
Recompra de acciones	**(1,954,312)**	(2,301,918)	(1,720,807)
Venta de acciones	**1,954,312**	2,301,918	1,720,807
Pago de dividendos	**(1,068,868)**	(1,084,192)	(1,084,192)
Dividendos pagados y reducción de capital de la participación no controladora	**(1,270,652)**	(488,961)	(547,618)
Adquisición de la participación no controladora	**(54,256)**	–	(2,379,424)
Instrumentos financieros derivados	**691,303**	(486,650)	(123,486)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	**(16,504,914)**	(16,469,338)	(9,990,912)
Efecto cambiario en efectivo y equivalentes de efectivo	**21,995**	(110,447)	483,388
Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	**(6,666,658)**	(8,811,134)	(1,851,043)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**38,734,949**	47,546,083	49,397,126
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 32,068,291**	$ 38,734,949	$ 47,546,083

Transacciones que no requirieron de efectivo:
Las principales transacciones no monetarias en 2016 incluyeron la emisión de otros documentos por pagar por 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 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 2018, 2017 y 2016
(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 2018 y 2017, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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 ("Standing Interpretations Committee" o "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, instrumentos financieros de capital, activos del plan de beneficios post-empleo, 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 2019, 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, excepto para ciertos instrumentos financieros de capital designados irrevocablemente con cambios en otro resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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
Controladora de Juegos y Sorteos de México, 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 2018 y 2017, 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 de Sky DTH, S.A. de C.V. (“Sky DTH”), 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 del 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 Sky DTH, 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.

(8) Algunas subsidiarias de Cablemás son subsidiarias directas de CVQ y algunas otras subsidiarias de Cablemás son subsidiarias indirectas de CVQ. En junio de 2016, tres subsidiarias de Cablecom 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.

(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.

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 CINIIF 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 2018, 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) [1]	En 2021 y las renovaciones relevantes inician en 2022 con vencimiento en 2042
Sky [2]	Varias de 2020 a 2027
Cable	Varias de 2020 a 2046
Otros Negocios:	
Radio [3]	Varias de 2019 a 2039
Juegos	En 2030

[1] En noviembre de 2018, el IFT aprobó la renovación de sus concesiones de radiodifusión del Grupo de todos sus canales de televisión en México, por un período de 20 años posterior a la fecha de vencimiento en 2021. En noviembre de 2018, el Grupo realizo un pago en efectivo por dicha renovación por un monto total de $5,754,543, el cual incluye un pago por $1,194 por gastos de administración y reconoció este costo como un activo intangible en su estado de situación financiera. Este monto será amortizado en un periodo de 20 años a partir del 1 de enero de 2022, utilizando el método de línea recta (ver Nota 12).

[2] Sky solicitó de manera oportuna la renovación de sus concesiones en Panamá y Honduras durante 2018.

[3] Los costos pagados por el Grupo para las renovaciones de ciertas concesiones de Radio ascendieron a $37,848 y $111,636 en 2017 y 2016, respectivamente. Adicionalmente el IFT otorgó dos nuevas concesiones en 2017 al Grupo en Ensenada y Puerto Vallarta. El costo pagado por el Grupo para la obtención de estas concesiones ascendió a $85,486. El Grupo reconoció importes por renovación y obtención de estas concesiones como activos intangibles en el estado de situación financiera consolidado, 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 2018 y 2017 (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 directores generales del Grupo ("directores encargados de 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 reporte 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 clasificadas como inversiones en instrumentos financieros 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 relacionadas 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.

Una porción del monto principal de la deuda a largo plazo del Grupo denominada en dólares (instrumento de cobertura, presentado como "Deuda a largo plazo, neto de porción circulante" del estado de situación financiera consolidado) ha sido designada como una cobertura de inversión neta en una operación en el extranjero en relación con la inversión neta del Grupo en acciones de UHI (partida con cobertura), por un monto de U.S.$421.2 millones de dólares ($8,285,286) y U.S.$413.3 millones de dólares ($8,144,843) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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).

Una porción del monto principal de la deuda a largo plazo del Grupo denominada en dólares (instrumento de cobertura, presentado como "Deuda a largo plazo, neto de porción circulante" del estado de situación financiera consolidado) ha sido designada como una cobertura del valor razonable de exposición al riesgo cambiario relacionado con: (i) su inversión en warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes del capital de UHI y (ii) su inversión inicial en un fondo de inversión hasta el 31 de Marzo de 2018, y su inversión total en un fondo de inversión a partir del segundo trimestre de 2018 (partidas con cobertura), los cuales ascendieron a $34,921,530 (U.S.$1,775.1 millones de dólares) y $7,662,726 (U.S.$389.5 millones de dólares), respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y $36,395,183 (U.S.$1,847.0 millones de dólares) y $3,546,918 (U.S.$180.0 millones de dólares), respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. Consecuentemente, cualquier utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria atribuible a esta cobertura designada a la deuda a largo plazo es acreditada o cargada directamente a otros resultados integrales, junto con el reconocimiento de la pérdida o utilidad en moneda extranjera de estas inversiones designadas como partidas cubiertas (ver Notas 9, 13 y 17).

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo adoptó los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 Instrumentos Financieros ("NIIF 9"), para todas sus relaciones de cobertura. Esta NIIF entró en vigor en la fecha mencionada.

(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 instrumentos financieros no circulantes. Las inversiones temporales se miden a su valor razonable con, cambios en el valor razonable que son reconocidos en ingresos financieros en el estado de resultados consolidado, excepto las inversiones, las cuales se valúan a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 1.77% para los depósitos en dólares estadounidenses y 7.69% por los depósitos en moneda nacional en 2018 y aproximadamente 0.87% para los depósitos en dólares estadounidenses y 6.72% por los depósitos en moneda nacional en 2017.

(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 y el uso 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 y se registra 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

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificó sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar, inversiones conservadas a vencimiento, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ("VRR") y activos financieros disponibles para la venta. 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.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros de acuerdo con la NIIF 9 que entró en vigor en esa fecha. Bajo los lineamientos de la NIIF 9, el Grupo clasifica los activos financieros que son medidos posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral ("VRORI") o a VRR, basado en el modelo de negocio de la Compañía para administrar los activos financieros y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero.

Activos financieros medidos a costo amortizado

Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando el objetivo de mantener dichos activos financieros es obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar a fechas específicas a los flujos de efectivo que son solo pagos al principal e intereses sobre el monto principal. Estos activos financieros 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 consolidados 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 a partir de la fecha de cierre, los cuales se incluyen en los activos no circulantes. Los activos financieros del Grupo, medidos a costo amortizado, son principalmente presentados 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).

Activos financieros medidos a VRORI

Los activos financieros son medidos a VRORI cuando el objetivo de mantener dichos activos financieros es obtener flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar a fechas específicas a los flujos de efectivo que son solo pagos al principal e intereses sobre el monto principal.

Las inversiones del Grupo en ciertos instrumentos de capital han sido designadas para ser medidos a VRORI, de acuerdo a la NIIF 9 (ver Nota 27). En relación con esta designación, cualquier monto presentado en otro resultado integral no será tranferido al estado de resultados consolidado. Los dividendos de estos instrumentos de capital se reconocen en el estado de resultados consolidados cuando se establece el derecho de pago del dividendo, y es probable que dicho dividendo sea pagado al Grupo.

Activos financieros a VRR

Los activos financieros a VRR 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 financieros 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

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros registrados a VRORI. El método de deterioro aplicado depende de si ha tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para los documentos y cuentas por cobrar a clientes, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas durante la vida del activo se reconozcan a partir del reconocimiento inicial de los documentos y cuentas por cobrar a clientes (ver Nota 7).

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	3-10 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 y crédito mercantil

Los activos intangibles y el crédito mercantil se reconocen al costo al momento de su adquisición. Los activos intangibles y crédito mercantil 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
Pagos por renovación de concesiones	20 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 período sobre el cual las concesiones de radiodifusión y telecomunicaciones continúen generando beneficios.

Los pagos hechos por el Grupo a las autoridades regulatorias por la 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.

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 no es sujeto a reversión.

(l) 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. Cualquier deterioro de larga duración diferente al crédito mercantil puede revertirse posteriormente en determinadas circunstancias.

(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 2018 y 2017.

(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 durante el período en el cual la deuda está 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 2018 y 2017.

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.

El Grupo reconoce depósitos y anticipos de clientes por servicios de publicidad en el estado de situación financiera consolidado, cuando estos acuerdos son 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 la 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 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* ("NIIF 15"), en el primer trimestre del 2018 (ver Nota 2 (r)), 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 esta norma, 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. Adicionalmente, el Grupo reconoce costos por contratos de acuerdo a la aprobación de los contratos no cancelables que generan un derecho incondicional a recibir una contraprestación en efectivo antes de que se presten los servicios. Adicionalmente, la administración de la Compañía ha reconocido consistentemente que el monto de la contraprestación es exigible, para efectos legales, financieros y contables, cuando se recibe un documento a corto plazo sin intereses de un cliente en relación con un depósito o anticipo de cliente, en el cual el Grupo prestará servicios de publicidad en el corto plazo.

(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

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) utilizó el efecto retrospectivo acumulado, que consiste en reconocer cualquier ajuste acumulado resultado de la adopción de la nueva norma, en la fecha de adopción inicial en el capital contable consolidado; y (iii) no se reformuló la información comparativa por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y la cual reportó bajo la NIIF de ingresos vigentes en esos períodos (ver Nota 27).

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. Hasta el 31 de diciembre de 2017, las comisiones por la obtención de contratos con clientes en el segmento de Sky se registraban a medida que se incurrían. A partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con la NIIF 15, ciertos 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.
- 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. Hasta el 31 de diciembre de 2017, las comisiones por la obtención de contratos con clientes en el segmento de Cable se registraban a medida que se incurrían. A partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con la NIIF 15, 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 estimada de los contratos con los clientes.
- 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 y son reconocidos en el momento de la ganancia neta.

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 remedición 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 consolidado.

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 incluyen impuestos causados y diferidos. Los impuestos a la utilidad se reconocen en el estado de resultados consolidado, 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 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 anticipe 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 derivados 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 2018, 2017 y 2016, ciertos instrumentos financieros 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 $1,327,549, $1,489,884 y $1,410,492 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente, el cual fue acreditado en el capital contable consolidado por un monto de $1,305,999, $1,468,337 y $1,392,534, respectivamente.

(y) Arrendamientos

Hasta el 31 de diciembre de 2018:

- La determinación de si un contrato era, o contenía, un arrendamiento se basaba en las características del contrato y requería una evaluación de si el cumplimiento del contrato dependía de la utilización de un activo o activos específicos y si el contrato transfería el derecho de uso del activo.
- Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo y otros activos en donde el Grupo tenía sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasificaban como arrendamientos financieros. Los activos en arrendamiento financiero se capitalizaban 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 fuera menor. Las obligaciones por arrendamiento financiero, netas de los cargos financieros con respecto a períodos futuros, se reconocían como pasivos. La parte del interés del costo financiero se depreciaba 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 se depreciaban a lo que fuera 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 tenía el arrendatario se clasificaban como arrendamientos operativos. Las rentas se cargaban al estado de resultados en línea recta en el período del arrendamiento.
- Las mejoras a locales arrendados se depreciaban en el período de vida útil o en el término del contrato de arrendamiento, el que fuera menor.

En el primer trimestre de 2019, el Grupo adoptó la NIIF 16 *Arrendamientos* ("NIIF 16"), que comenzó a ser efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019 (ver Nota 2 (z)). El Grupo no aplicará esta nueva norma a los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bajo valor, de acuerdo a los lineamientos de la NIIF 16.

(z) NIIF nuevas y modificadas

El Grupo adoptó la NIIF 15 y la NIIF 9, que son efectivas a partir del 1 de enero de 2018 (ver Notas 2 (i), 2 (r) y 27). Algunas otras modificaciones y mejoras a ciertas NIIF comenzaron a ser efectivas a partir 1 de enero de 2018 y no tuvieron ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

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 2019 y períodos subsecuentes.

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 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 Seguros*	Aplicable en 2020
NIIF 17 [2]	*Contratos de Seguros*	1 de enero de 2021
CINIIF 23 [1]	*Incertidumbre relacionada con los Tratamientos del Impuesto a la Utilidad*	1 de enero de 2019
Mejoras Anuales [1]	*Mejoras Anuales a las 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 NIC 19 [1]	*Modificación, Reducción o Liquidación del Plan*	1 de enero de 2019
Marco Conceptual NIIF	*Marco Conceptual para la Información Financiera*	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 [1]	*Definición de un Negocio*	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 [1]	*Definición de Material o con Importancia Relativa*	1 de enero de 2020

[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, 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 16 *Arrendamientos* ("NIIF 16") se emitió en enero de 2016, reemplazando a la NIC 17 *Arrendamientos* ("NIC 17"), y es aplicable a partir del 1 de enero de 2019. La NIIF 16 establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo contable único de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos por arrendamiento. Existen excepciones de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bajo valor. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma actual: los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos. La administración de la Compañía espera que el impacto inicial del registro de los pasivos por arrendamiento y los activos por derecho de uso de acuerdo a los lineamientos de la NIIF 16, tendrá como efecto el incremento de los activos y pasivos totales consolidados del Grupo principalmente en relación con los compromisos de arrendamiento por el uso de transpondedores satélites y de bienes inmuebles al 31 de diciembre de 2018. La NIIF 16 también afectará la presentación de ciertas partidas del estado de resultados consolidado del Grupo para los períodos intermedios y anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, ya que el Grupo reconocerá una depreciación de los activos de derechos de uso para contratos de arrendamiento a largo plazo, y un gasto financiero por intereses relacionado a los pasivos por arrendamiento no circulantes, en lugar de afectar los costos y gastos operativos consolidados por pagos de arrendamiento, como se reconocieron hasta el 31 de diciembre de 2018, bajo los lineamientos de la norma anterior. A partir del primer trimestre de 2019, el Grupo adoptó los lineamientos de la NIIF 16 utilizando el efecto retrospectivo acumulado, que consiste en reconocer cualquier ajuste inicial en los activos y pasivos consolidados relacionada a la nueva normatividad a la fecha de adopción inicial. De acuerdo al arrendatario, el Grupo reconoció los pasivos por arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019, para arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos hasta el 31 de diciembre de 2018, y midió estos pasivos por arrendamientos al valor presente del remanente de los pagos por arrendamiento descontados a la tasa incremental de los préstamos del arrendamiento al 1 de enero de 2019. El valor contable de los arrendamientos clasificados como arrendamientos financieros hasta el 31 de diciembre de 2018, será el valor contable inicial de los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento bajo los lineamientos de la NIIF 16 a partir del 1 de enero 2019. La administración de la Compañía concluirá e informará en abril de 2019, la determinación del impacto inicial que tendrá la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Grupo para el primer trimestre de 2019. Mientras que la administración de la Compañía aún no está en condiciones de revelar el impacto total de la aplicación de esta nueva norma, el Grupo espera que el impacto inicial de registrar los pasivos de arrendamiento requeridos y los activos por derechos de uso aumentarán los activos y pasivos totales consolidados del Grupo a partir del 1 de enero de 2019, en un rango de 1.5% y 2.0%, y de 2.5% y 3.0%, respectivamente, principalmente en relación con su arrendamiento no cancelable y compromisos de pago por el uso de bienes inmuebles. La administración de la Compañía está en el proceso de concluir el análisis y la evaluación de los cambios que se realizarán en las políticas contables del Grupo para los contratos de arrendamiento a largo plazo como arrendatario, incluyendo la implementación de controles efectivos sobre la información financiera en los diferentes segmentos de negocios del Grupo, en relación con las mediciones y revelaciones requeridas por la NIIF 16. Las nuevas políticas y estimaciones están sujetas a cambio hasta que la administración finalice su análisis.

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 discrecionales 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 comiencen a partir del 1 de enero de 2021, y su aplicación anticipada es permitida.

La CINIIF 23 *Incertidumbre relacionada con 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.

Modificaciones a la NIIF 3 *Definición de un Negocio* ("NIIF 3") fue emitida en octubre de 2018. La definición modificada enfatiza que la finalidad de un negocio consiste en proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se enfocaba en los rendimientos en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros. La distinción entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce un crédito mercantil cuando adquiere un negocio. Las modificaciones a la NIIF 3 son efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 *Definición de Material o con importancia relativa* ("NIC 1" y "NIC 8"). La definición de material o con importancia relativa ayuda a una compañía a determinar si la información sobre una partida, transacción u otro acontecimiento debe proporcionarse a los usuarios de los estados financieros. Sin embargo, las compañías tenían dificultades para utilizar la definición anterior de material o con importancia relativa al hacer juicios de materialidad o con importancia relativa en la preparación de los estados financieros. En consecuencia, el IASB publicó la Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8) en octubre de 2018. Las modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8 serán efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida.

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 *Combinaciones de negocios*	Participación anteriormente mantenida como operación conjunta.
NIIF 11 *Acuerdos conjuntos*	Participación anteriormente mantenida como operación conjunta.
NIC 12 *Impuestos a la utilidad*	Consecuencias de impuestos a la utilidad por pagos sobre instrumentos financieros clasificados como de capital.
NIC 23 *Costos de financiamiento*	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 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 supuestos actuariales actualizadas para determinar el costo de servicios del período presente y el interés neto para el resto del período 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.

El Marco Conceptual para la Información Financiera ("Marco Conceptual") fue emitido en marzo de 2018 remplazando la versión anterior del Marco Conceptual emitido en 2010. El Marco Conceptual describe el objetivo y los conceptos de la información financiera con propósito general. El propósito del Marco Conceptual es: (a) ayudar al IASB a desarrollar normas que estén basadas en conceptos congruentes; (b) asistir a los preparadores para desarrollar políticas contables congruentes cuando no es aplicable ninguna Norma a una transacción específica u otro suceso, o cuando una Norma permite una opción de política contable; y (c) ayudar a todas las partes a comprender e interpretar las Normas. El Marco Conceptual no es una NIIF. Ningún contenido del Marco Conceptual prevalece sobre ninguna NIIF o requerimiento de una NIIF. El Marco Conceptual revisado es efectivo de manera inmediata para el IASB y el CINIIF, y es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, y su aplicación anticipada es permitida, para compañías que utilizan el Marco Conceptual para desarollar sus políticas contables cuando las NIIF no son aplicables para una transacción en particular.

3. ADQUISICIONES, INVERSIONES Y DISPOSICIONES

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).

En febrero de 2018, la Compañía anunció un acuerdo para vender su participación del 19.9% en Imagina Media Audiovisual, S.L. (junto con sus subsidiarias, "Imagina"), una empresa de medios y telecomunicaciones en España, sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones y aprobaciones regulatorias requeridas. En junio 2018, esta transacción fue concluida y la Compañía vendió su participación en Imagina y recibió ingresos por un monto total de €284.5 millones de euros ($6,603,751), de los cuales €251.3 millones de euros ($5,832,360) fueron en efectivo y €33.2 millones de euros ($771,391) fueron retenidos y serán pagados a la Compañía a lo largo del tiempo, sujeto a los términos y condiciones de los contratos de estos fondos retenidos. En el cuarto trimestre de 2018, un monto en efectivo por €16.1 millones de euros ($366,354) fue liberado y un monto de €1.5 millones de euros ($33,558) fue utilizado para los propósitos de estos fondos retenidos. Al 31 de diciembre de 2018, los fondos retenidos ascienden a un monto de €15.6 millones de euros ($351,913). Como resultado de esta transacción, el Grupo reconoció una ganancia neta de $3,513,829 antes de impuestos como otros ingresos en su estado de resultados consolidado por el año que termino el 31 de diciembre de 2018 (ver Notas 10 y 21).

El 17 de diciembre de 2018, el Grupo adquirió de Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel") su negocio residencial de fibra óptica directa al hogar y los activos relacionados a dicho negocio en la Ciudad de México, Zapopan, Monterrey, Aguascalientes, San Luis Potosí y Ciudad Juárez. Los activos adquiridos consisten en 553,226 unidades generadoras de ingresos compuestas por 97,622 de vídeo, 227,802 de banda ancha y 227,802 de voz. Esta operación fue pagada en efectivo por el Grupo por un monto total de $5,466,872, incluyendo impuestos al valor agregado. A través de esta adquisición, el Grupo continúa con su estrategia de consolidar una compañía de cable con cobertura nacional que ofrece más y mejores servicios para el beneficio de los usuarios finales. La siguiente tabla resume la asignación preliminar del monto total de efectivo pagado por el Grupo en relación con la compra de los activos tangibles e intangibles identificados y adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición. El exceso del precio de compra sobre los valores razonables fue asignado al crédito mercantil del segmento de Cable. La asignación del precio de compra es preliminar al 31 de diciembre de 2018 debido principalmente a la evaluación en curso del Grupo de ciertos acuerdos contractuales que pueden afectar la valuación de pasivos y crédito mercantil, así como la revisión final de los activos adquiridos y pasivos asumidos debido a que la adquisición se completó al 31 de diciembre de 2018. La administración de la Compañía espera completar la asignación de precio de compra de esta adquisición en la primera mitad del 2019.

		17 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	**$**	**1,000**
Documentos y cuentas por cobrar a clientes		**169,036**
Otras cuentas por cobrar, principalmente impuesto al valor agregado		**875,331**
Suman los activos circulantes		**1,045,367**
Propiedad y equipo		**2,130,108**
Activos intangibles y crédito mercantil		**2,582,713**
Suman los activos		**5,758,188**
Otros pasivos circulantes		**291,316**
Suman los pasivos		**291,316**
Suman los activos netos	**$**	**5,466,872**

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, tasas 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, tasas 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 2018 y 2017, el Grupo realizó ciertas transacciones de derivados con instituciones financieras con el fin de administrar 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 2018, era la siguiente:

	Moneda extranjera (Miles)		Tipo de cambio al cierre del ejercicio		Moneda nacional
Activos:					
Dólares estadounidenses	**1,359,524**	**$**	**19.6730**	**$**	**26,745,916**
Euros	**58,869**		**22.5126**		**1,325,294**
Francos suizos	**5,474**		**19.9910**		**109,431**
Pesos chilenos	**3,102,339**		**0.0282**		**87,486**
Pesos colombianos	**3,222,821**		**0.0060**		**19,337**
Pesos argentinos	**22,518**		**0.5218**		**11,750**
Otras monedas	**–**		**–**		**31,500**
Pasivos:					
Dólares estadounidenses [(1)]	**4,569,137**	**$**	**19.6730**	**$**	**89,888,632**
Euros	**4,449**		**22.5126**		**100,159**
Francos suizos	**9,871**		**19.9910**		**197,331**
Pesos chilenos	**3,418,223**		**0.0282**		**96,394**
Pesos colombianos	**11,769,323**		**0.0060**		**70,616**
Otras monedas	**–**		**–**		**11,744**

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 cierre del ejercicio		Moneda nacional
Activos:					
Dólares estadounidenses	1,506,177	$	19.7051	$	29,679,368
Euros	25,934		23.6256		612,706
Pesos chilenos	3,718,631		0.0320		118,996
Pesos colombianos	4,765,350		0.0066		31,451
Pesos argentinos	10,660		1.0566		11,263
Otras monedas	–		–		309,325
Pasivos:					
Dólares estadounidenses [(1)]	4,437,506	$	19.7051	$	87,441,499
Euros	3,311		23.6256		78,224
Pesos chilenos	1,864,214		0.0320		59,655
Pesos colombianos	9,963,833		0.0066		65,761
Otras monedas	–		–		163,781

[(1)] Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos monetarios incluyen U.S.$2,585.8 millones de dólares ($50,869,542) y U.S.$2,440.3 millones de dólares ($48,086,947), respectivamente, con relación a la deuda a largo plazo que ha sido designada como instrumento de cobertura de la inversión del Grupo en UHI.

Al 4 de abril de 2019, el tipo de cambio fue de $19.1632 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. o Citibanamex.

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 de:			
	2018			**2017**
Activos monetarios denominados y equivalente en dólares estadounidenses, principalmente en efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones no circulantes en instrumentos financieros [(1)]	**U.S.$**	**1,362.6**	U.S.$	1,485.2
Pasivos monetarios denominados y equivalente en dólares estadounidenses, principalmente proveedores, documentos por pagar, arrendamiento financiero, y otros pasivos [(2)] [(3)]		**(4,533.6)**		(4,411.5)
Posición pasiva neta	**U.S.$**	**(3,171.0)**	U.S.$	(2,926.3)

[(1)] Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen montos equivalentes de U.S.$68.9 millones de dólares y U.S.$31.8 millones de dólares, respectivamente, en relación con otras monedas extranjeras, principalmente euros.

[(2)] Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen montos equivalentes de U.S.$15.0 millones de dólares y U.S.$5.9 millones de dólares, respectivamente, en relación con otras monedas extranjeras, principalmente euros.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos monetarios incluyen U.S.$2,585.8 millones de dólares ($50,869,542) y U.S.$ 2,440.3 millones de dólares ($48,086,944), 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 en un fondo de inversión (ver Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2018, 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 $1,151,406, en el estado de resultados consolidado. 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, en el estado de resultados consolidado.

(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 2018 y 2017. 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.

Al 31 de diciembre de 2018	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Diferencia entre el valor razonable y el valor contable**	**Diferencia entre el valor razonable y el valor contable asumiendo un incremento hipotético del 10% en el valor razonable**
Activos:				
Inversiones temporales (1)	**$ 30,992**	**$ 30,992**	**$ –**	**$ –**
Warrants emitidos por UHI	**34,921,530**	**34,921,530**	**–**	**3,492,153**
Préstamo e intereses por cobrar a largo plazo de GTAC	**817,605**	**824,540**	**6,935**	**89,389**
Fondo de inversión	**7,662,726**	**7,662,726**	**–**	**766,273**
Otros instrumentos de capital	**6,545,625**	**6,545,625**	**–**	**654,563**
Otros activos financieros	**72,612**	**72,612**	**–**	**7,261**
Instrumentos financieros derivados (2)	**1,035,522**	**1,035,522**	**–**	**–**
Pasivos (3) (4):				
Deuda en dólares estadounidenses:				
Documentos por pagar en 2025	**11,803,800**	**12,970,370**	**1,166,570**	**2,463,607**
Documentos por pagar en 2026	**5,901,900**	**5,849,137**	**(52,763)**	**532,151**
Documentos por pagar en 2032	**5,901,900**	**7,405,822**	**1,503,922**	**2,244,504**
Documentos por pagar en 2040	**11,803,800**	**12,733,821**	**930,021**	**2,203,403**
Documentos por pagar en 2045	**19,673,000**	**17,317,748**	**(2,355,252)**	**(623,477)**
Documentos por pagar en 2046	**17,705,700**	**18,201,991**	**496,291**	**2,316,490**
Deuda en moneda nacional:				
Documentos por pagar en 2020	**10,000,000**	**9,605,700**	**(394,300)**	**566,270**
Documentos por pagar en 2021	**6,000,000**	**5,956,506**	**(43,494)**	**552,157**
Documentos por pagar en 2022	**5,000,000**	**4,941,430**	**(58,570)**	**435,573**
Documentos por pagar en 2027	**4,500,000**	**4,027,275**	**(472,725)**	**(69,998)**
Documentos por pagar en 2037	**4,500,000**	**3,586,050**	**(913,950)**	**(555,345)**
Documentos por pagar en 2043	**6,500,000**	**4,319,575**	**(2,180,425)**	**(1,748,468)**
Documentos por pagar a bancos mexicanos	**13,834,538**	**13,551,620**	**(282,918)**	**1,072,243**
Obligaciones por arrendamientos financieros	**5,317,944**	**5,121,534**	**(196,410)**	**315,743**
Otros documentos por pagar	**2,576,874**	**2,430,667**	**(146,207)**	**96,860**
Instrumentos financieros derivados (2)	**148,061**	**148,061**	**–**	**–**

Al 31 de diciembre de 2017	Valor contable	Valor razonable	Diferencia entre el valor razonable y el valor contable	Diferencia entre el valor razonable y el valor contable asumiendo un incremento hipotético del 10% en el valor razonable
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
Otros instrumentos financieros	287,605	284,443	(3,162)	25,282
Fondo de inversión	7,297,577	7,297,577	–	729,758
Instrumentos financieros derivados [2]	2,263,874	2,263,874	–	–
Pasivos [3] [4]:				
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
Obligaciones por 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)

[1] Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 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 como inversiones no circulantes en instrumentos financieros. 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 2018 y 2017, el Grupo contaba con efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de $32,068,291 y $38,734,949, respectivamente, e inversiones temporales por un monto de $30,992 y $6,013,678, 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 2019 al 31 de diciembre 2019	**De 12-36 meses 1 de enero 2020 al 31 de diciembre 2021**	**De 36-60 meses 1 de enero 2022 al 31 de diciembre 2023**	**Vencimientos posteriores al 31 de diciembre 2023**	**Total**
Al 31 de diciembre de **2018**					
Deuda [1]	**$ 989,156**	**$ 18,484,978**	**$ 15,360,404**	**$ 88,290,100**	**$ 123,124,638**
Obligaciones por arrendamiento financiero	**651,832**	**1,130,429**	**1,096,006**	**2,439,677**	**5,317,944**
Otros documentos por pagar	**1,288,437**	**1,288,437**	**–**	**–**	**2,576,874**
Proveedores y otros pasivos	**30,697,162**	**5,185,357**	**1,595,863**	**2,001,185**	**39,479,567**
Intereses sobre la deuda [2]	**7,502,935**	**15,737,245**	**12,646,361**	**82,849,121**	**118,735,662**
Intereses sobre las obligaciones por arrendamiento financiero	**394,168**	**592,606**	**444,736**	**409,367**	**1,840,877**
Intereses sobre otros documentos por pagar	**41,562**	**5,938**	**–**	**–**	**47,500**

	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

[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 2018 y 2017, 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 son 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, difiriendo 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 y el uso 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 la amortización de 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 periodo de beneficios futuros esperados con base en el término de la licencia. Además, el Grupo puede comprar ocasionalmente programación de terceros. 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 2018, el saldo de dicha programación se reduciría en un monto de $414,058 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 el valor de uso mayor y los 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 2018 y 2017, el Grupo reconoció deterioro de otros activos intangibles con vida indefinida (marcas), relativos al negocio de Editoriales. Ver Nota 2 (b y k) para mayor información de las 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

En 2015, 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 intercambiadas con vencimiento en 2025 emitidas por UHI y los warrants recibidos emitidos por UHI resultaron en la baja 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 debido a que 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 instrumentos de capital 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 2018 y 2017, consistieron en:

		2018		2017
Efectivo y cuentas bancarias	**$**	**1,961,106**	$	1,761,260
Inversiones a corto plazo [(1)]		**30,107,185**		36,973,689
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**$**	**32,068,291**	$	38,734,949

[(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 2018 y 2017, consistieron en:

		2018		2017
Inversiones a corto plazo [(2)]	**$**	**27,988**	$	47,649
Otros activos financieros [(3)]		**–**		5,942,500
Vencimientos a corto plazo de activos financieros no circulantes		**3,004**		23,529
Total inversiones temporales	**$**	**30,992**	$	6,013,678

[(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 (instrumentos negociados públicamente) y el valor razonable fue determinado 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 y $395,462 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente (ver Notas 22 y 27).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, NETO

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integraban como sigue:

		2018		2017
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))	**$**	**12,676,363**	$	17,309,800
Cuentas por cobrar a clientes		**11,451,803**		11,074,352
Pérdidas crediticias esperadas		**(4,379,316)**		(3,657,079)
	$	**19,748,850**	$	24,727,073

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el análisis de la antigüedad de saldos de los documentos y cuentas por cobrar a clientes vencidos, es el siguiente:

		2018		2017
1 a 90 días	**$**	**4,104,913**	$	3,830,620
91 a 180 días		**1,291,493**		1,019,717
Más de 180 días		**4,638,228**		4,295,611

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

		2018		2017
Dólares estadounidenses	**$**	**2,829,234**	$	2,103,300
Otras monedas		**107,510**		210,621
Al 31 de diciembre	**$**	**2,936,744**	$	2,313,921

Los movimientos en las pérdidas crediticias esperadas de los documentos y cuentas por cobrar a clientes del Grupo son los siguientes:

		2018		2017
Al 1 de enero	**$**	**(3,657,079)**	$	(3,866,492)
Provisión por deterioro		**(1,402,555)**		(1,121,906)
Adopción inicial de NIIF 9 (ver Nota 27)		**(281,594)**		–
Cancelación de la estimación de cuentas incobrables		**961,912**		1,331,319
Al 31 de diciembre	**$**	**(4,379,316)**	$	(3,657,079)

La máxima exposición a riesgos de crédito de documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, se integraban como sigue:

		2018		2017
Derechos de transmisión	**$**	**10,292,207**	$	8,210,722
Programación		**6,723,331**		5,838,665
		17,015,538		14,049,387
Porción no circulante de:				
Derechos de transmisión		**5,903,917**		4,809,998
Programación		**3,325,898**		3,348,523
		9,229,815		8,158,521
Porción circulante de derechos de transmisión y programación	**$**	**7,785,723**	$	5,890,866

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 2018, 2017 y 2016, fueron $18,009,554, $15,296,563 y $14,591,858, respectivamente (ver Nota 20).

9. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo mantenía las siguientes inversiones en instrumentos financieros:

		2018		2017
Instrumentos de capital medidos a VRORI:				
Warrants emitidos por UHI [(1)]	**$**	**34,921,530**	$	36,395,183
Fondo de inversion [(2)]		**7,662,726**		7,297,577
Otros instrumentos de capital [(3)]		**6,545,625**		–
Otros activos financieros [(4)]		**72,612**		–
		49,202,493		43,692,760
Activos financieros medidos a costo amortizado con cambios en resultados		**–**		287,605
Otras		**937**		16,487
	$	**49,203,430**	$	43,996,852

[(1)] Las inversiones en warrants emitidos por UHI que pueden ser ejercidos por acciones del capital de UHI, en su totalidad o en partes, a un precio de U.S.$0.01 por acción de warrant. Los warrants no otorgan al tenedor ningún derecho de voto u 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 de 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cantidad de warrants ascendía aproximadamente a 4,591 miles de warrants, que en su ejercicio representarían aproximadamente el 36% sobre una base totalmente diluida y convertida del capital social en UHI. El valor en libros de estos warrants incluye el valor original de U.S.$1,063.1 millones de doláres invertido por el Grupo en diciembre de 2010 en forma de obligaciones convertibles emitidas por UHI que luego se intercambiaron por estos warrants en julio de 2015. El valor razonable de estos warrants en la fecha de canje fue de U.S.$1,843.6 millones de doláres ($28,886,903). En enero de 2017, en una resolución declaratoria, la Comisión Federal de Comunicaciones de los EE. UU. ("FCC") aprobó un aumento en la participación extranjera autorizada de las acciones ordinarias emitidas y en circulación de UHI del 25% al 49%, y autorizó al Grupo a mantener hasta el 40% de los intereses con derecho a voto y el 49% de los intereses de capital de UHI. Al 31 de diciembre de 2017, estos warrants se clasificaron como activos financieros disponibles para la venta con cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral acumulado en el capital consolidado. A partir del 1 de enero de 2018, en relación con la adopción de la NIIF 9, que entró en vigor en esa fecha, estos warrants son clasificados como instrumentos de capital (activos financieros) medidos a VRORI reconocido en el capital contable consolidado (ver Notas 2, 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 en valores, incluyendo sin limitación acciones, deuda y otros instrumentos financieros, gran parte de estos instrumentos financieros son Nivel 1, 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. A partir del 1 de enero de 2018, en relación con la adopción de la NIIF 9, la cual es efectiva a partir de esa fecha, el fondo de inversión es clasificado como instrumento de capital medido a VRORI en el capital consolidado (ver Nota 2 (i)).

[(3)] Otros activos financieros incluyen instrumentos de capital (instrumentos cotizados en bolsa) y el valor razonable se basa en los precios de mercado cotizados. En relación con estos instrumentos de capital, el Grupo realizó una elección irrevocable bajo los lineamientos de la NIIF 9 para reconocer cualquier cambio en valor razonable en otro resultado integral en el capital contable consolidado (ver Notas 2 y 27).

[(4)] En 2018, la Compañía invirtió en valores de renta fija corporativos con vencimientos a largo plazo, los cuales fueron clasificados como otros activos financieros con cambios en valor razonable en otra utilidad o pérdida integral en el capital contable consolidado, de acuerdo con el modelo de negocio del Grupo para administrar estos instrumentos financieros y sus características de flujos de efectivo contractuales

Un análisis de los movimientos de los activos financieros a VRORI al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta como sigue:

	Warrants emitidos por UHI	Fondo de inversión	Otros instrumentos de capital	Otros activos financieros	Total
Saldo al 1 de enero de **2018**	**$ 36,395,183**	**$ 7,297,577**	**$ 5,942,500**	**$ –**	**$ 49,635,260**
Inversiones	**–**	**–**	**–**	**72,723**	**72,723**
Disposición de inversiones	**–**	**(167,934)**	**(641)**	**–**	**(168,575)**
Cambios en el valor razonable en otra utilidad integral [1]	**(1,473,653)**	**533,083**	**603,766**	**(111)**	**(336,915)**
Saldo al 31 de diciembre de **2018**	**$ 34,921,530**	**$ 7,662,726**	**$ 6,545,625**	**$ 72,612**	**$ 49,202,493**

	Warrants emitidos por UHI	Fondo de inversión	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

[1] La pérdida o ganancia por fluctuación cambiaria en 2018 derivada de los warrants emitidos por UHI y la inversión en un fondo de inversión fue cubierta con la utilidad (pérdida) por fluctuación cambiaria en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, por un monto de $125,955 y $(317,126), respectivamente. La utilidad 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 pérdida 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 (ver Notas 13 y 22).

La exposición máxima a riesgos de crédito de las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el valor contable de los activos financieros mencionados anteriormente.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo tenía las siguientes inversiones en asociadas y negocios conjuntos reconocidas por el método de participación:

	Participación al 31 de diciembre de 2018	2018	2017
Asociadas:			
UHI [1]	**10.0%**	**$ 8,285,286**	$ 8,144,843
Imagina [2]	**–**	**–**	3,845,823
Ocesa Entretenimiento, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "OCEN") [3]	**40.0%**	**1,385,622**	1,059,391
Otras		**111,603**	101,058
Negocios conjuntos:			
Grupo de Telecomunicaciones de Alta Capacidad, S.A.P.I. de C.V. ("GTAC") [4]	**33.3%**	**568,327**	720,806
Periódico Digital Sendero, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "PDS") [5]	**50.0%**	**195,890**	180,159
The Second Screen Company Latam, S.L. ("The Second Screen")		**–**	58,672
		$ 10,546,728	$ 14,110,752

[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 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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 el 31 de mayo de 2018, el Grupo reconoció su inversión en acciones ordinarias de Imagina, bajo el método de participación por su capacidad de ejercer influencia significativa, según se define en las NIIF. El Grupo tenía la capacidad de ejercer una influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de Imagina porque el Grupo: (i) poseía acciones de Imagina, que representaban el 19.9% del total de acciones en circulación de Imagina; y (ii) ocupó dos de los 10 miembros en el Consejo de Administración de Imagina. En junio de 2018, la Compañía cerró la venta de su participación del 19.9% en Imagina por un monto total de $6,603,751 (€284.5 millones de euros) de los cuales $771,391 (€33.2 millones de euros) se mantuvieron en un fondo retenido. Como resultado, el Grupo: (i) dejó de reconocer el método de participación en su inversión en Imagina; (ii) reclasificó una utilidad por conversión de moneda extranjera derivada de esta inversión por un monto de $722,023, en otros resultados integrales en el capital consolidado a otros ingresos consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y (iii) reconoció una utilidad por la disposición de esta inversión por un monto de $3,513,829 en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 (ver Notas 3 y 21).

[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. En 2018 los accionistas de OCEN no pagaron dividendos, 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 Megacable, 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 ("TIIE") 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 2018 y 2017, GTAC había utilizado un monto del principal de $688,183, bajo esta línea de crédito. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con esta línea de crédito por un monto total de $112,293. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con su línea de crédito por un monto total de $203,945. También una subsidiaria de la Compañía celebró préstamos complementarios a largo plazo para proporcionar financiamiento adicional a GTAC por un monto total de $640,978, con un interés anual de TIIE 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 2028. Durante 2018, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con estos préstamos complementarios en un monto total de $139,541. Durante 2017, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con estos préstamos complementarios en un monto total de $47,885. La inversión neta en GTAC al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye montos por cobrar en relación con esta línea de crédito a largo plazo y préstamos complementarios a GTAC por un monto total de $817,605 y $929,516, respectivamente. Estos montos por cobrar en sustancia son parte de la inversión neta del Grupo en esta inversión (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 2018 y 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 2018 y 2017, se presenta como sigue:

		2018		2017
Saldo al 1 de enero	**$**	**14,110,752**	$	12,092,254
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto		**532,933**		1,913,273
Dividendos en OCEN		**–**		(136,000)
Préstamos por cobrar a largo plazo otorgados a GTAC, neto		**58,243**		222,846
Conversión en moneda extranjera		**(71,650)**		52,796
Pagos de GTAC al principal e intereses		**(251,834)**		(251,830)
Inversión en otras asociadas		**–**		28,597
Inversión en PDS		**–**		162,500
Disposición de Imagina		**(3,773,762)**		–
Disposición de The Second Screen		**(51,413)**		–
Otros		**(6,541)**		26,316
Saldo al 31 de diciembre	**$**	**10,546,728**	$	14,110,752

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 2018 y 2017, 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:

		2018		2017
Activos circulantes	**$**	**4,916,041**	$	9,904,652
Activos no circulantes		**25,818,848**		31,093,027
Suman los activos		**30,734,889**		40,997,679
Pasivos circulantes		**2,157,473**		6,855,976
Pasivos no circulantes		**17,779,961**		19,942,993
Suman los pasivos		**19,937,434**		26,798,969
Total activos netos	**$**	**10,797,455**	$	14,198,710

El Grupo reconoció la participación en la utilidad (pérdida) integral de asociadas y negocios conjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, de la siguiente manera:

		2018		2017		2016
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	**$**	**532,933**	$	1,913,273	$	1,139,604
Participación en otra (pérdida) utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos:						
Conversión de moneda extranjera, neto		**2,987**		(9,587)		6,633
Otras partidas de la pérdida integral, neto		**(50,300)**		(50,753)		(49,465)
		(47,313)		(60,340)		(42,832)
Participación en la utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos	**$**	**485,620**	$	1,852,933	$	1,096,772

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	Transpondedores satelitales	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mejoras a locales arrendados	Construcciones en proceso	Total
Costo:									
1 de enero de 2017	$ 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)
Transpasos 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
Adiciones	42,118	12,171,500	–	50,689	104,310	506,628	33,034	5,800,212	18,708,491
Adquisición de Axtel	–	2,053,153	–	–	76,955	–	–	–	2,130,108
Bajas	(5,239)	(3,617,769)	–	(22,594)	(89,465)	(120,959)	(103)	(758,368)	(4,614,497)
Transpasos y reclasificaciones	171,395	5,216,887	–	55,111	164,128	799,126	436,674	(6,843,321)	–
Efecto en conversión	(5,799)	(118,638)	–	(903)	(274)	(2,253)	(1,673)	(409)	(129,949)
31 de diciembre de 2018	**$ 14,635,604**	**$ 133,171,187**	**$ 10,301,713**	**$ 1,203,942**	**$ 3,085,762**	**$ 8,848,455**	**$ 3,215,239**	**$ 11,683,180**	**$ 186,145,082**
Depreciación:									
1 de enero de 2017	$ (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)
Depreciación del ejercicio	(272,593)	(14,593,244)	(567,455)	(110,137)	(281,662)	(1,074,707)	(334,745)	–	(17,234,543)
Bajas	27,005	2,440,505	–	19,525	77,621	112,719	103	–	2,677,478
Reclasificaciones	–	19	–	–	26,270	(26,289)	–	–	–
Efecto en conversión	1,259	79,463	–	845	252	2,152	1,661	–	85,632
31 de diciembre de 2018	**$ (4,939,196)**	**$ (78,108,278)**	**$ (5,187,749)**	**$ (648,264)**	**$ (1,650,668)**	**$ (6,192,249)**	**$ (2,076,148)**	**$ –**	**$ (98,802,552)**
Valor contable:									
Al 1 de enero de 2017	$ 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
Al 31 de diciembre de 2018	**$ 9,696,408**	**$ 55,062,909**	**$ 5,113,964**	**$ 555,678**	**$ 1,435,094**	**$ 2,656,206**	**$ 1,139,091**	**$ 11,683,180**	**$ 87,342,530**

Los cargos por depreciación se presentan en la Nota 20.

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

	2018	2017
Transpondedores satelitales	**$ 4,275,619**	$ 6,065,509
Depreciación acumulada	**(1,781,508)**	(3,286,356)
	$ 2,494,111	$ 2,779,153
Equipo técnico	**$ 1,896,682**	$ 1,677,260
Depreciación acumulada	**(987,924)**	(686,555)
	$ 908,758	$ 990,705

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

	2018	2017
Decodificadores arrendados a suscriptores	**$ 31,021,716**	$ 27,804,259
Depreciación acumulada	**(18,130,189)**	(17,086,983)
	$ 12,891,527	$ 10,717,276

12. ACTIVOS INTANGIBLES Y CRÉDITO MERCANTIL, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles y crédito mercantil se integraban como sigue:

	2018			2017		
Cambios	**Costo**	**Amortización acumulada**	**Valor contable**	**Costo**	**Amortización acumulada**	**Valor contable**
Activos intangibles y crédito mercantil con vida útil indefinida:						
Marcas	**$ 479,409**	**$ –**	**$ 479,409**	$ 615,147	$ –	$ 615,147
Concesiones	**15,166,067**	**–**	**15,166,067**	15,166,067	–	15,166,067
Crédito mercantil	**14,113,626**	**–**	**14,113,626**	14,112,626	–	14,112,626
	29,759,102	**–**	**29,759,102**	29,893,840	–	29,893,840
Activos intangibles con vida útil definida:						
Marcas	**1,891,306**	**(1,569,786)**	**321,520**	1,891,306	(1,096,959)	794,347
Concesiones	**553,505**	**(221,402)**	**332,103**	553,505	(110,701)	442,804
Licencias	**9,065,582**	**(5,934,647)**	**3,130,935**	7,470,669	(4,672,961)	2,797,708
Lista de suscriptores	**8,785,423**	**(6,108,251)**	**2,677,172**	6,203,875	(5,404,722)	799,153
Pagos por renovación de concesiones	**5,993,891**	**(15,454)**	**5,978,437**	244,692	(7,703)	236,989
Otros activos intangibles	**4,099,750**	**(3,235,503)**	**864,247**	3,696,000	(2,774,407)	921,593
	30,389,457	**(17,085,043)**	**13,304,414**	20,060,047	(14,067,453)	5,992,594
	$ 60,148,559	**$ (17,085,043)**	**$ 43,063,516**	$ 49,953,887	$ (14,067,453)	$ 35,886,434

Los cambios en activos intangibles y crédito mercantil con vida útil indefinida en 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018			
	Marcas	**Concesiones**	**Crédito Mercantil**	**Total**
Costo:				
Saldo al inicio del período	**$ 615,147**	**$ 15,166,067**	**$ 14,112,626**	**$ 29,893,840**
Adiciones	**–**	**–**	**1,000**	**1,000**
Ajuste por deterioro	**(135,750)**	**–**	**–**	**(135,750)**
Efecto en conversión	**12**	**–**	**–**	**12**
Saldo al final del período	**$ 479,409**	**$ 15,166,067**	**$ 14,113,626**	**$ 29,759,102**

	2017			
	Marcas	**Concesiones**	**Crédito Mercantil**	**Total**
Costo:				
Saldo al inicio del período	$ 776,272	$ 15,719,572	$ 14,112,626	$ 30,608,470
Bajas	(71,157)	–	–	(71,157)
Ajuste por deterioro	(89,597)	–	–	(89,597)
Traspasos y reclasificaciones	–	(553,505)	–	(553,505)
Efecto en conversión	(371)	–	–	(371)
Saldo al final del período	$ 615,147	$ 15,166,067	$ 14,112,626	$ 29,893,840

Los cambios en activos intangibles con vida útil definida en 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018						
	Marcas	Concesiones	Licencias	Lista de suscriptores	Pagos por renovación de concesiones	Otros activos intangibles	Total
Costo:							
Saldo al inicio del período	**$ 1,891,306**	**$ 553,505**	**$ 7,470,669**	**$ 6,203,875**	**$ 244,692**	**$ 3,696,000**	**$ 20,060,047**
Adiciones	**–**	**–**	**1,597,749**	**–**	**5,754,543**	**428,448**	**7,780,740**
Adquisición de Axtel	**–**	**–**	**–**	**2,581,713**	**–**	**–**	**2,581,713**
Bajas	**–**	**–**	**(2,625)**	**–**	**(5,344)**	**(24,563)**	**(32,532)**
Efecto en conversión	**–**	**–**	**(211)**	**(165)**	**–**	**(135)**	**(511)**
Saldo al final del período	**1,891,306**	**553,505**	**9,065,582**	**8,785,423**	**5,993,891**	**4,099,750**	**30,389,457**
Amortización:							
Saldo al inicio del período	**(1,096,959)**	**(110,701)**	**(4,672,961)**	**(5,404,722)**	**(7,703)**	**(2,774,407)**	**(14,067,453)**
Amortización del ejercicio	**(472,827)**	**(110,701)**	**(1,264,172)**	**(703,694)**	**(8,140)**	**(40,125)**	**(2,599,659)**
Otra amortización del ejercicio [1]	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(444,679)**	**(444,679)**
Bajas	**–**	**–**	**2,320**	**–**	**389**	**23,365**	**26,074**
Efecto en conversión	**–**	**–**	**166**	**165**	**–**	**343**	**674**
Saldo al final del período	**(1,569,786)**	**(221,402)**	**(5,934,647)**	**(6,108,251)**	**(15,454)**	**(3,235,503)**	**(17,085,043)**
	$ 321,520	**$ 332,103**	**$ 3,130,935**	**$ 2,677,172**	**$ 5,978,437**	**$ 864,247**	**$ 13,304,414**

	2017						
	Marcas	Concesiones	Licencias	Lista de suscriptores	Pagos por renovación de concesiones	Otros activos intangibles	Total
Costo:							
Saldo al inicio del período	$ 1,891,306	$ –	$ 6,504,450	$ 6,207,195	$ 111,636	$ 3,557,864	$ 18,272,451
Adiciones	–	–	1,222,802	–	133,056	425,710	1,781,568
Bajas	–	–	(257,513)	–	–	(274,815)	(532,328)
Traspasos y reclasificaciones	–	553,505	–	–	–	–	553,505
Efecto en conversión	–	–	930	(3,320)	–	(12,759)	(15,149)
Saldo al final del período	1,891,306	553,505	7,470,669	6,203,875	244,692	3,696,000	20,060,047
Amortización:							
Saldo al inicio del período	(624,132)	–	(3,799,002)	(4,481,366)	(1,413)	(2,240,237)	(11,146,150)
Amortización del ejercicio	(472,827)	(110,701)	(1,116,080)	(926,676)	(7,879)	(30,077)	(2,664,240)
Otra amortización del ejercicio [1]	–	–	–	–	–	(504,674)	(504,674)
Bajas	–	–	236,111	–	–	3,351	239,462
Reclasificaciones	–	–	4,673	–	1,589	(6,262)	–
Efecto en conversión	–	–	1,337	3,320	–	3,492	8,149
Saldo al final del período	(1,096,959)	(110,701)	(4,672,961)	(5,404,722)	(7,703)	(2,774,407)	(14,067,453)
	$ 794,347	$ 442,804	$ 2,797,708	$ 799,153	$ 236,989	$ 921,593	$ 5,992,594

[1] Otra amortización del ejercicio incluye principalmente la amortización de derechos de exclusividad de jugadores, los cuales estan 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 y concesiones por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2018	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Crédito mercantil:							
Contenidos	$ 241,973	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 241,973
Cable	13,793,684	1,000	–	–	–	–	13,794,684
Otros Negocios	76,969	–	–	–	–	–	76,969
	$ 14,112,626	$ 1,000	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 14,113,626
Marcas comerciales de vida indefinida (ver Nota 3):							
Cable	$ 368,603	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 368,603
Otros Negocios	246,544	–	–	12	(135,750)	–	110,806
	$ 615,147	$ –	$ –	$ 12	$ (135,750)	$ –	$ 479,409
Concesiones de vida indefinida (ver Nota 3):							
Cable	$ 15,070,025	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 15,070,025
Sky	96,042	–	–	–	–	–	96,042
	$ 15,166,067	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –	$ 15,166,067

	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):							
Cable	$ 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):							
Contenido	$ 553,505	$ –	$ –	$ –	$ –	$ (553,505)	$ –
Cable	15,070,025	–	–	–	–	–	15,070,025
Sky	96,042	–	–	–	–	–	96,042
	$ 15,719,572	$ –	$ –	$ –	$ –	$ (553,505)	$ 15,166,067

Durante la segunda mitad de 2018 y 2017, el Grupo monitoreó el mercado asociado con el negocio de Editoriales, el cual se clasifica en el segmento Otros Negocios, el cual 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 correspondiente y registró un ajuste por deterioro relacionado con las marcas por $135,750 y $89,597, en otros gastos, neto, en los estados de resultados consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Los principales supuestos utilizados en los cálculos de valor razonable de crédito mercantil y activos intangibles en 2018, fueron como sigue (ver Nota 14):

	Otros Negocios		**Cable**	
	Mínimo	**Máximo**	**Mínimo**	**Máximo**
Tasa de crecimiento a largo plazo	**1.00%**	**5.90%**	**3.50%**	**3.50%**
Tasa de descuento	**14.30%**	**14.60%**	**11.00%**	**11.50%**

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%

La administración de la Compañía ha identificado que un posible cambio en los supuestos clave identificados anteriormente podría causar que en 2018 el valor contable exceda el monto recuperable de una de las cinco UGEs con activos intangibles de vida útil indefinida probados para deterioro. El cambio requerido para que el valor contable fuera igual al monto recuperable sería un incremento del 5% en la tasa de descuento (equivalente a un cambio de 50 puntos base) o un decremento del 4.5% en la tasa de crecimiento a largo plazo (equivalente a un cambio de 15 puntos base).

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 marcas adquiridas en ciertas localidades 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 cada año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La amortización final de estas marcas al término del año 2019, se estima en un monto de $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 realizado en 2018 para la prórroga que vencerá en 2021, cuyo monto fue determinado por el IFT antes de la fecha de prórroga (ver Nota 2 (b)). 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 $110,701 por cada año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 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
2019	$ 110,701
2020	110,701
2021	110,701

13. DEUDA, ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la deuda, los arrendamientos financieros y los otros documentos por pagar se integraban como sigue:

	2018						2017
	Principal	Costos financieros	Principal, neto de costos financieros	Intereses por pagar	Total	Tasa de interés efectiva	Total
Deuda en dólares estadounidenses:							
Documentos por pagar al 6.625% en 2025 [1]	$ 11,803,800	$ (239,434)	$ 11,564,366	$ 221,567	**$ 11,785,933**	7.10%	$ 11,767,246
Documentos por pagar al 4.625% en 2026 [1]	5,901,900	(34,359)	5,867,541	–	**5,867,541**	5.03%	5,986,123
Documentos por pagar al 8.50% en 2032 [1]	5,901,900	(23,402)	5,878,498	153,286	**6,031,784**	9.01%	6,039,897
Documentos por pagar al 6.625% en 2040 [1]	11,803,800	(133,223)	11,670,577	34,756	**11,705,333**	7.05%	12,044,646
Documentos por pagar al 5% en 2045 [1]	19,673,000	(446,794)	19,226,206	142,083	**19,368,289**	5.39%	19,383,708
Documentos por pagar al 6.125% en 2046 [1]	17,705,700	(128,859)	17,576,841	254,519	**17,831,360**	6.49%	18,053,545
Total deuda en dólares estadounidenses	72,790,100	(1,006,071)	71,784,029	806,211	**72,590,240**		73,275,165
Deuda en moneda nacional:							
Certificados Bursátiles por pagar al 7.38% en 2020 [2]	10,000,000	(12,931)	9,987,069	118,900	**10,105,969**	7.43%	10,107,116
TIIE + 0.35% Certificados Bursátiles en 2021 [2]	6,000,000	(4,827)	5,995,173	–	**5,995,173**	8.72%	6,015,006
TIIE + 0.35% Certificados Bursátiles en 2022 [2]	5,000,000	(5,889)	4,994,111	–	**4,994,111**	8.73%	5,006,345
Documentos por pagar al 8.79% en 2027 [2]	4,500,000	(20,840)	4,479,160	92,295	**4,571,455**	8.84%	4,567,997
Documentos por pagar al 8.49% en 2037 [1]	4,500,000	(13,353)	4,486,647	31,838	**4,518,485**	8.94%	4,517,759
Documentos por pagar al 7.25% en 2043 [1]	6,500,000	(57,828)	6,442,172	39,271	**6,481,443**	7.92%	6,480,383
Créditos bancarios [3]	6,000,000	(28,503)	5,971,497	–	**5,971,497**	9.77%	5,970,450
Créditos bancarios (Sky) [4]	5,500,000	–	5,500,000	24,133	**5,524,133**	7.11%	5,514,854
Créditos bancarios (TVI) (5)	2,334,538	(2,419)	2,332,119	7,361	**2,339,480**	9.44%	2,641,923
Total deuda en moneda nacional	50,334,538	(146,590)	50,187,948	313,798	**50,501,746**		50,821,833
Total de deuda [6]	123,124,638	(1,152,661)	121,971,977	1,120,009	**123,091,986**		124,096,998
Menos: Porción circulante de deuda a largo plazo	989,156	(794)	988,362	1,120,009	**2,108,371**		2,103,870
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	$ 122,135,482	$ (1,151,867)	$ 120,983,615	$ –	**$ 120,983,615**		$ 121,993,128
Arrendamientos financieros:							
Obligaciones por renta de transpondedores satelitales [7]	$ 4,569,773	$ –	$ 4,569,773	$ –	**$ 4,569,773**	7.30%	$ 4,938,049
Otros [8]	748,171	–	748,171	–	**748,171**	6.29%	684,725
Total de arrendamientos financieros	5,317,944	–	5,317,944	–	**5,317,944**		5,622,774
Menos: Vencimiento a corto plazo	651,832	–	651,832	–	**651,832**		580,884
Arrendamientos financieros, neto de porción circulante	$ 4,666,112	$ –	$ 4,666,112	$ –	**$ 4,666,112**		$ 5,041,890
Otros documentos por pagar:							
Total de otros documentos por pagar [9]	$ 2,576,874	$ –	$ 2,576,874	$ –	**$ 2,576,874**	3.00%	$ 3,684,060
Menos: Porción circulante	1,288,437	–	1,288,437	–	**1,288,437**		1,178,435
Otros Documentos por pagar, neto de porción circulante	$ 1,288,437	$ –	$ 1,288,437	$ –	**$ 1,288,437**		$ 2,505,625

[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. Los 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 BMV 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 TIIE 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 fija 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 TIIE a 28 días más un rango entre 125 y 130 puntos base y vencimientos entre 2022 y 2023. Los recursos de estos creditos 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 TIIE a 28 días más 117.5 puntos base pagadero mensualmente. 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.

(4) 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 de interés 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 2018 y 2017, incluye el saldo por pagar por un monto principal de $2,334,538 y $2,642,027, respectivamente, en relación con contratos de crédito celebrados por TVI con bancos mexicanos, con vencimiento entre 2018 y 2022, con tasas de interés anual de TIIE 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 2017 por un monto de $1,250,746, e intereses por pagar por un monto de $1,796,847.

(7) Por un contrato de arrendamiento financiero celebrado con Intelsat Global Sales & Marketing Ltd. ("Intelsat") en marzo de 2010, Sky tiene el compromiso de pagar mensualmente hasta 2027, con una tasa del 7.30% anual, un monto de U.S.$3.0 millones de dólares 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. En 2018 y 2017, incluye $691,591 y $571,420, 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 2028. Otros arrendamientos financieros tienen plazos que vencen en distintas fechas entre 2018 y 2020.

(9) Documentos por pagar emitidos por el Grupo en relación con la adquisición de la participación no controladora en TVI en 2016. En 2018 y 2017, los pagos en efectivo a realizar entre 2018 y 2020 relacionados con estos Documentos por pagar, por un monto total de $2,624,375 y $3,808,395, respectivamente, incluyen intereses por un monto de $249,375 y $316,395, respectivamente (ver Nota 3). Los intereses devengados acumulados por esta transacción ascendieron a $201,875 y $192,060, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, el Grupo está en cumplimiento con todas las cláusulas incluidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 en un fondo de inversión (partidas cubiertas), es como sigue (ver Notas 2 (e) y 4):

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
Partidas cubiertas	**Millones de dólares**		**Miles de pesos**	**Millones de dólares**		**Miles de pesos**
Inversión en acciones de UHI (cobertura de inversión neta)	**U.S.$**	**421.2**	**$ 8,285,286**	U.S.$	413.3	$ 8,144,843
Warrants emitidos por UHI (cobertura de valor razonable de moneda extranjera)		**1,775.1**	**34,921,530**		1,847.0	36,395,183
Fondo de inversión (cobertura de valor razonable de moneda extranjera)		**389.5**	**7,662,726**		180.0	3,546,918
Total	**U.S.$**	**2,585.8**	**$ 50,869,542**	U.S.$	2,440.3	$ 48,086,944

La utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria derivada de la deuda de la Compañía a largo plazo denominada en dóláres designada como cobertura, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es analizada como sigue (ver Notas 9 y 22):

Utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria derivada de los documentos por pagar designados como instrumentos de cobertura	**Año terminado el 31 de diciembre de 2018**	**Año terminado el 31 de diciembre de 2017**
Reconocidos en:		
Resultado integral	**$ (189,213)**	$ 2,050,599
(Pérdida) o utilidad cambiaria derivada de los documentos por pagar designados como cobertura	**$ (189,213)**	$ 2,050,599
Compensado contra:		
(Pérdida) cambiaria derivada de la cobertura de la inversión en acciones de UHI	**$ (1,958)**	$ (260,133)
(Pérdida) cambiaria derivada de la cobertura de warrants emitidos por UHI	**(125,955)**	(1,622,976)
Utilidad o (pérdida) cambiaria derivada de la cobertura del fondo de inversión	**317,126**	(167,490)
Total de conversión de moneda extranjera y utilidad o (pérdida) cambiaria derivada de activos cubiertos	**$ 189,213**	$ (2,050,599)

Vencimientos de deuda y obligaciones por arrendamientos financieros

Los vencimientos de deuda en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	Nominal	**Costos financieros por amortizar**
2019	$ 989,156	$ (794)
2020	10,492,489	(13,420)
2021	7,992,489	(5,150)
2022	11,860,404	(23,107)
2023	3,500,000	(12,097)
Años siguientes	88,290,100	(1,098,093)
	$ 123,124,638	$ (1,152,661)

Los pagos mínimos por arrendamientos financieros en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

2019	$ 1,046,000
2020	927,260
2021	795,775
2022	770,062
2023	770,680
Años siguientes	2,849,044
	7,158,821
Menos: Monto que representa el interés	1,840,877
	$ 5,317,944

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 2018 y 2017, se presenta como sigue:

		Flujos de efectivo		**No genera flujo**			
	Saldo al 1 de enero de 2018	**Nueva deuda**	**Pagos**	**Nueva deuda**	**Fluctuación cambiaria**	**Intereses**	**Saldo al 31 de diciembre de 2018**
Deuda	$ 123,550,897	$ –	$ (307,489)	$ –	$ (118,770)	$ –	**$ 123,124,638**
Transpondedores satelitales en arrendamiento financiero	4,938,049	–	(360,820)	–	(7,456)	–	**4,569,773**
Arrendamientos financieros	684,725	–	(179,628)	208,828	–	34,246	**748,171**
Total deuda y arrendamientos financieros	$ 129,173,671	$ –	$ (847,937)	$ 208,828	$ (126,226)	$ 34,246	**$ 128,442,582**

		Flujos de efectivo		**No genera flujo**			
	Saldo al 1 de enero de 2017	**Nueva deuda**	**Pagos**	**Nueva deuda**	**Fluctuación cambiaria**	**Intereses**	**Saldo al 31 de diciembre de 2017**
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)				
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		$ 10,449,958	$ (11,822,366)				

Durante 2018, la Compañía contrató una línea de crédito revolvente con un sindicato de bancos, hasta por un monto equivalente de U.S.$618 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, inversiones no circulantes en valores de deuda y capital y en un fondo de inversión, 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 no circulantes en instrumentos financieros 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 2018 y 2017, son como sigue:

	2018		2017	
	Valor contable	**Valor razonable**	**Valor contable**	**Valor razonable**
Activos:				
Equivalentes de efectivo	**$ 32,068,291**	**$ 32,068,291**	$ 38,734,949	$ 38,734,949
Inversiones temporales	**30,992**	**30,992**	6,013,678	6,013,678
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	**19,748,850**	**19,748,850**	24,727,073	24,727,073
Warrants emitidos por UHI (ver Nota 9)	**34,921,530**	**34,921,530**	36,395,183	36,395,183
Préstamo e interés por cobrar a largo plazo de GTAC (ver Nota 10)	**817,605**	**824,540**	929,516	937,137
Otros instrumentos financieros (ver Nota 9)	**–**	**–**	287,605	284,443
Fondo de inversión (ver Nota 9)	**7,662,726**	**7,662,726**	7,297,577	7,297,577
Otros instrumentos de capital (ver Nota 9)	**6,545,625**	**6,545,625**	–	–
Otros activos financieros (ver Nota 9)	**72,612**	**72,612**	–	–
Pasivos:				
Documentos por pagar con vencimiento en 2025, 2032 y 2040	**$ 29,509,500**	**$ 33,110,013**	$ 29,557,650	$ 36,635,229
Documentos por pagar con vencimiento en 2045	**19,673,000**	**17,317,748**	19,705,100	20,068,856
Documentos por pagar con vencimientos en 2037 y 2043	**11,000,000**	**7,905,625**	11,000,000	9,171,610
Documentos por pagar con vencimientos en 2026 y 2046	**23,607,600**	**24,051,128**	23,646,120	27,294,835
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2020	**10,000,000**	**9,605,700**	10,000,000	9,702,300
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2021	**6,000,000**	**5,956,506**	6,000,000	6,090,900
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2022	**5,000,000**	**4,941,430**	5,000,000	5,063,300
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2027	**4,500,000**	**4,027,275**	4,500,000	4,442,940
Documentos por pagar a corto y largo plazo a bancos mexicanos	**13,834,538**	**13,551,620**	14,142,027	13,917,175
Arrendamientos financieros	**5,317,944**	**5,121,534**	5,622,774	5,360,933
Otros documentos por pagar	**2,576,874**	**2,430,667**	3,684,060	3,319,414

Los valores contables (con base en valores razonables estimados), importes nocionales y fechas de vencimiento de los instrumentos financieros derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

31 de diciembre de 2018: Instrumentos financieros derivados	Valor contable	Monto nocional (dólares estadounidenses en miles)	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):			
Contratos de intercambio de tasas de interés de TVI [a]	**$ 37,251**	$ 1,188,667	Abril 2019 hasta Mayo 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés de TVI [b]	**32,267**	$ 1,145,871	Abril 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés [c]	**340,153**	$ 6,000,000	Abril 2021
Contratos de intercambio de tasas de interés [d]	**299,560**	$ 5,000,000	Mayo 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés [e]	**85,073**	$ 2,000,000	Octubre 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés [f]	**63,420**	$ 1,500,000	Octubre 2022
Contratos de intercambio de tasas de interés [g]	**76,876**	$ 2,500,000	Febrero 2023
Forward [h]	**100,922**	U.S.$ 224,000	Enero 2019 hasta Noviembre 2019
Total activos	**$ 1,035,522**		
Pasivos:			
Derivados no registrados como cobertura contable:			
Forward de TVI [i]	**$ 10,255**	U.S.$ 75,000	Enero 2019 hasta Octubre 2019
Forward de Empresas Cablevisión [j]	**10,518**	U.S.$ 82,000	Enero 2019 hasta Octubre 2019
Forward de Sky [k]	**27,309**	U.S.$ 38,600	Enero 2019 hasta Agosto 2019
Forward [l]	**99,979**	U.S.$ 491,400	Enero 2019 hasta Octubre 2019
Total pasivos	**$ 148,061**		

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

[a] 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 $1,188,667 y $1,296,783, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Bajo estos acuerdos, la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto nocional total de $1,188,667 y $1,296,783 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 (pérdida) utilidad de $(21,722) y $3,024 en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, TVI registró una utilidad de $33,692 y $10,204 respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

[b] En marzo y abril de 2017, TVI celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) con dos instituciones financieras hasta abril del 2022 para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de préstamos en pesos mexicanos por un monto principal total de $1,145,871 y $1,370,868 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Bajo estos acuerdos, la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto nocional total de $1,145,871 y $1,370,868 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, a una tasa de interés variable de TIIE a 28 días y realiza pagos basados en el mismo monto nocional a una tasa fija anual 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 $32,267 y $22,112 en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. TVI reconoció una utilidad (pérdida) de $8,881 y $(459) por esta transacción en otros ingresos o gastos financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

[c] 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 acumulada de $340,153 y $344,958, en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoció una utilidad por esta transacción de $119,975 y $58,278 respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(d) En enero, 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, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, y efectúa pagos a 28 días basados en el mismo monto nocional a una tasa fija de 6.5716%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y reconoció una utilidad acumulada de $299,560 y $241,561, en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoció una utilidad por esta transacción de $69,483 y $26,457, respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(e) 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 $85,073 y $43,222 en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 repectivamente. En 2018, la Compañía registro una utilidad de $12,374 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(f) 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 $63,420 y $31,906, en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, repectivamente. En 2018, la Compañía registró una utilidad de $9,188 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(g) En enero de 2018 y 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 principal de $2,500,000 y de $1,000,000 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Bajo esta operación la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto principal de $2,500,000 y $1,000,000 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, 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 7.7485% y 7.795%, respectivamente. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable, y registró una utilidad de $76,876 y $3,077 en otra utilidad o pérdida integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En 2018, la Compañía registró una utilidad de $4,044 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(h) Al 31 de diciembre de 2018 y 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 y U.S.$224.0 millones de dólares, respectivamente a un tipo de cambio promedio de $19.6767 y $19.6907, respectivamente. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable, y registró una utilidad de $100,922 y $112,157 en otra utilidad o pérdida integral por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. En 2018 y 2017, la Compañía registró una pérdida de $153,853 y $292,326 respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(i) Al 31 de diciembre de 2018, TVI tiene contratos de moneda extranjera (forward) por un monto de U.S.$75.0 milliones de doláres a un tipo de cambio promedio de $20.3353. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una pérdida de $10,255 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(j) Al 31 de diciembre de 2018, Empresas Cablevisión tiene contratos de moneda extranjera (forward) por un monto de U.S.$82.0 milliones de dolares a un tipo de cambio promedio de $20.2554. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una pérdida de $10,518, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(k) Al 31 de diciembre de 2018, Sky tiene contratos de moneda extranjera (forward) por un monto de U.S.$38.6 milliones de dolares a un tipo de cambio promedio de $20.8264. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Compañía registró una pérdida de $27,309 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(l) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía celebró contratos de derivados de moneda extranjera (forward) por un monto de U.S.$491.4 y U.S.$230.4 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de $20.3561 y $18.5439, respectivamente. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró una (pérdida) utilidad de $(331,946) y $397,037, en otros ingresos o gastos financieros consolidados, respectivamente.

(m) 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, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, TVI registró una (pérdida) utilidad de $(40,420) y $70,409, respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(n) 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, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Empresas Cablevisión registró una (pérdida) utilidad de $(61,284) y $80,464, respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

(o) 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 los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró una (pérdida) utilidad de $(481,694) y $558,280, respectivamente, en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

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 2018 y 2017, 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: inversiones temporales, inversiones en activos financieros a VRORI e instrumentos financieros derivados.

Activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Saldo al 31 de diciembre 2018	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)	Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
Activos:				
Inversiones temporales	**$ 30,992**	$ 30,992	$ –	$ –
A VRORI:				
Fondo de inversión	**7,662,726**	–	7,662,726	–
Otros instrumentos de capital	**6,545,625**	6,545,625	–	–
Otros activos financieros	**72,612**	72,612	–	–
Warrants emitidos por UHI	**34,921,530**	–	–	34,921,530
Instrumentos financieros derivados	**1,035,522**	–	1,035,522	–
Total	**$ 50,269,007**	$ 6,649,229	$ 8,698,248	$ 34,921,530
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	**$ 148,061**	$ –	$ 148,061	$ –
Total	**$ 148,061**	$ –	$ 148,061	$ –

	Saldo al 31 de diciembre 2017	Precios cotizados en mercados 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	$ –	$ –
A VRORI:				
Fondo de inversión	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

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 2018 y 2017:

	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	**$ 36,395,183**	$ 38,298,606
Incluido en otro resultado integral	**(1,473,653)**	(1,903,423)
Saldo al final del ejercicio	**$ 34,921,530**	$ 36,395,183

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 no circulantes

Las inversiones en títulos de deuda o con valores razonables fácilmente determinables, se clasifican como inversiones no circulantes en instrumentos financieros 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 no circulantes 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 los datos significativos requeridos para medir a valor razonable son observables.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo ha realizado juicios y utilizado diferentes estimaciones y supuestos para determinar los cálculos del valor razonable de 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.

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 en valores, incluyendo sin limitación acciones, deuda y otros instrumentos financieros, gran parte de estos son instrumentos financieros Nivel 1, 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).

Warrants de UHI

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 2018, 2017 y 2016, incluyen el precio de la acción de UHI de U.S.$387 dólares, U.S.$402 dólares y U.S.$ 404 dólares por acción, respectivamente, y una volatilidad esperada de 36%, 32% y 32%, respectivamente.

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 2018 y 2017, 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:

			Impacto potencial en el estado de resultados consolidado		Impacto potencial en el capital contable consolidado	
Activos financieros Nivel 3	**Principales supuestos utilizados**	**Sensibilidad**	**Supuestos más favorables 2018**	**Supuestos menos favorables 2018**	**Supuestos más favorables 2018**	**Supuestos menos favorables 2018**
Warrants emitidos por UHI	Precio por acción	**+/-10%**	**$ –**	**$ –**	**$ 3,492,229**	**$ (3,492,229)**
Total			**$ –**	**$ –**	**$ 3,492,229**	**$ (3,492,229)**

			Impacto potencial en el estado de resultados consolidado		Impacto potencial en el capital contable consolidado	
Activos financieros Nivel 3	**Principales supuestos utilizados**	**Sensibilidad**	**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)

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados incluyen contratos de intercambio de tasa de interés, “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 de recuperación, 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 actuarialmente, 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:

	2018	**2017**
Tasa de descuento	**8.4%**	7.6%
Escala de sueldos	**5.2%**	5%
Tasa de inflación	**3.7%**	3.5%

Si la tasa de descuento del 8.37% utilizada por el Grupo en 2018 disminuyera en 50 puntos base, el impacto en la obligación por beneficios definidos se incrementaría a $2,601,278 al 31 de diciembre de 2018.

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.

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 2018 y 2017, se presentan como sigue:

	Pensiones	**Primas de antigüedad**	**2018**
Obligaciones por beneficios adquiridos	$ 312,454	$ 305,475	**$ 617,929**
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,721,772	137,826	**1,859,598**
Obligaciones por beneficios definidos	2,034,226	443,301	**2,477,527**
Valor razonable de los activos del plan	1,108,176	406,854	**1,515,030**
Valor presente de las obligaciones no cubiertas por (en exceso de) los activos del plan	926,050	36,447	**962,497**
Pasivo por beneficios post-empleo	$ 926,050	$ 36,447	**$ 962,497**

	Pensiones	Primas de antigüedad	2017
Obligaciones por beneficios adquiridos	$ 394,788	$ 324,400	$ 719,188
Obligaciones por beneficios no adquiridos	1,579,238	120,727	1,699,965
Obligaciones por beneficios definidos	1,974,026	445,127	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	733,294	(17,199)	716,095
Pasivo (activo) por beneficios post-empleo	$ 733,294	$ (17,199)	$ 716,095

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

	2018	2017
Costo laboral	**$ 129,707**	$ 132,055
Costo financiero	**170,653**	149,100
Costo laboral de servicios pasados por las modificaciones al plan	**(8,613)**	2,405
Intereses por activos	**(120,591)**	(124,655)
Costo neto	**$ 171,156**	$ 158,905

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 2018 y 2017, asociados con beneficios post-empleo, se presentan como sigue:

	Pensiones	Primas de antigüedad	2018	2017
Beneficios definidos:				
Al inicio del año	$ 1,974,026	$ 445,127	**$ 2,419,153**	$ 2,514,235
Costo laboral	81,411	48,296	**129,707**	132,055
Costo financiero	137,784	32,869	**170,653**	149,100
Beneficios pagados	(104,176)	(79,320)	**(183,496)**	(569,490)
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	(44,654)	(5,223)	**(49,877)**	190,848
Costo de servicios pasados	(10,165)	1,552	**(8,613)**	2,405
Al final del año	2,034,226	443,301	**2,477,527**	2,419,153
Valor razonable de los activos del plan:				
Al inicio del año	1,240,732	462,326	**1,703,058**	1,993,762
Retorno sobre los activos del plan	86,925	33,666	**120,591**	124,655
Remedición de los activos del plan	(115,515)	(31,448)	**(146,963)**	(93,809)
Beneficios pagados	(103,966)	(57,690)	**(161,656)**	(321,550)
Al final del año	1,108,176	406,854	**1,515,030**	1,703,058
Situación de los activos del plan	$ 926,050	$ 36,447	**$ 962,497**	$ 716,095

Los cambios en el pasivo (activo) neto post-empleo en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	Pensiones	Primas de antigüedad	2018	2017
Pasivo (activo) neto proyectado al inicio del año	$ 733,294	$ (17,199)	**$ 716,095**	$ 520,473
Costo neto del período	122,105	49,051	**171,156**	158,905
Remedición de beneficios post-empleo	70,861	26,225	**97,086**	284,657
Beneficios pagados	(210)	(21,630)	**(21,840)**	(247,940)
Pasivo post-empleo al final del año	$ 926,050	$ 36,447	**$ 962,497**	$ 716,095

Los beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los ajustes por remedición por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018	2017
Pensiones:		
Obligaciones por beneficios definidos	**$ 2,034,226**	$ 1,974,026
Activos del plan	**1,108,176**	1,240,732
Valor presente de las obligaciones no cubiertas de los activos del plan	**926,050**	733,294
Ajustes por remedición [1]	**70,861**	84,929
Primas de antigüedad:		
Obligaciones por beneficios definidos	**$ 443,301**	$ 445,127
Activos del plan	**406,854**	462,326
Valor presente de las obligaciones en exceso de los activos del plan	**36,447**	(17,199)
Ajustes por remedición [1]	**26,225**	199,728

[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 compuestos de instrumentos de renta fija. 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 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	**2017**
Instrumentos de capital [1]	**29.1%**	29.6%
Instrumentos de renta fija	**70.9%**	70.4%
Total	**100.0%**	100.0%

[1] Los activos del plan incluyen al 31 de diciembre de 2018 y 2017, acciones de la Compañía en el fideicomiso a un valor razonable de $152,367 y $227,004, 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 2018 y 2017, fue de 8.37% y 7.6%, 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 2018 y 2017:

	Saldo al 31 de diciembre 2018	**Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)**	**Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)**	**Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)**
Acciones ordinarias [1]	**$ 152,367**	$ 152,367	$ –	$ –
Fondos de inversión (instrumentos de renta fija) [2]	**208,565**	208,565	–	–
Títulos de mercado de dinero [3]	**880,808**	880,808	–	–
Otros títulos de capital	**273,290**	273,290	–	–
Total activos de inversión	**$ 1,515,030**	$ 1,515,030	$ –	$ –

	Saldo al 31 de diciembre 2017	**Precios cotizados en mercados 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	$ –	$ –

[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 2018 y 2017, y no espera realizar contribuciones significativas a sus activos del plan en 2019.

El promedio ponderado de duración de los beneficios definidos del plan al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron como sigue:

	2018	**2017**
Primas de antigüedad	**8.4 años**	7.9 años
Pensiones	**8.0 años**	9.7 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 Depositary Shares ("GDS"), cada uno representando cinco CPOs. Los tenedores de CPOs que sean de nacionalidad extranjera no tienen derechos de voto con respecto a las Acciones Serie "A", Acciones Serie "B" y Acciones Serie "D".

Al 31 de diciembre de 2018, las acciones y los CPOs del capital social se integraban como sigue (en millones):

	Autorizadas y emitidas [1] [4]	Recompradas por la Compañía [2] [4]	Administradas por un fideicomiso de la Compañía [3] [4]	En circulación
Acciones Serie "A"	122,179.4	–	(5,972.2)	116,207.2
Acciones Serie "B"	58,019.7	–	(4,903.6)	53,116.1
Acciones Serie "D"	88,554.1	–	(4,051.2)	84,502.9
Acciones Serie "L"	88,554.1	–	(4,051.2)	84,502.9
Total	357,307.3	–	(18,978.2)	338,329.1
Acciones en la forma de CPOs	296,023.0	–	(13,542.8)	282,480.2
Acciones no en la forma de CPOs	61,284.3	–	(5,435.4)	55,848.9
Total	357,307.3	–	(18,978.2)	338,329.1
CPOs	2,530.1	–	(115.7)	2,414.4

[1] Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado y emitido ascendía a $4,907,765 y $4,978,126, respectivamente, (nominal $2,459,154 y $2,494,410, respectivamente).

[2] En 2018 y 2017, la Compañía recompro, 2,977.6 millones de acciones y 633.6 millones de acciones, respectivamente, en la forma de 25.5 millones y 5.4 millones de CPOs, respectivamente, por un monto de $1,541,180, y $383,808, respectivamente, en relación con el programa de recompra de acciones que fue aprobado por los accionistas de la Compañía y es ejercido a discreción de la Administración.

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

[4] El 27 de abril de 2018, los accionistas aprobaron cancelar en mayo de 2018, un monto de 5,122.6 millones de acciones del capital social de la Compañía en la forma de 43.8 millones de CPOs, los cuales fueron recomprados y/o adquiridos por la Compañía en 2017 y 2018.

La tabla siguiente presenta una conciliación entre el número de acciones y CPOs en circulación por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, (en millones):

	Acciones Serie "A"	Acciones Serie "B"	Acciones Serie "D"	Acciones Serie "L"	Acciones en circulación	CPOs en circulación
1 de enero de 2017	116,283.3	53,800.8	85,592.1	85,592.1	341,268.3	2,445.5
Recomprado [1]	(135.3)	(119.1)	(189.6)	(189.6)	(633.6)	(5.4)
Adquiridos [2]	(698.1)	(614.4)	(977.4)	(977.4)	(3,267.3)	(27.9)
Liberados [2]	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
Recomprado [1]	(636.3)	(559.9)	(890.7)	(890.7)	(2,977.6)	(25.5)
Adquiridos [2]	(1,074.2)	(945.3)	(1,503.8)	(1,503.8)	(5,027.1)	(42.9)
Liberados [2]	1,130.0	685.5	1,090.6	1,090.6	3,996.7	31.2
31 de diciembre de 2018	**116,207.2**	**53,116.1**	**84,502.9**	**84,502.9**	**338,329.1**	**2,414.4**

[1] En relación con el programa de recompra de acciones.

[2] Por un fideicomiso de la Compañía en relación con el Plan de Retención a Largo Plazo que abajo se describe.

Bajo los estatutos de la Compañía, el Consejo de Administración de la Compañía se integra de 20 miembros, de los cuales los tenedores de las Acciones 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" o 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 2018, el valor fiscal actualizado por inflación del capital social era de $50,195,168. 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 2018, aproximadamente 61.7 millones de CPOs o equivalentes de CPOs que fueron transferidos a los participantes del Plan fueron vendidos en el mercado abierto durante 2016, 2017 y 2018. Las ventas adicionales continuarán durante o después de 2019.

El fideicomiso creado para implementar el Plan de Retención a Largo Plazo al 31 de diciembre de 2018, tuvo aproximadamente 162.2 millones de CPOs o equivalentes de CPOs. Esta cifra es neta de aproximadamente 37.0, 42.5 y 34.3 millones de CPOs o equivalentes de CPOs liberados en 2016, 2017 y 2018, respectivamente. De los 162.2 millones de CPOs o equivalentes de CPOs, aproximadamente el 71% son en la forma de CPOs y el remanente 29% son en la forma de Acciones Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L". Al 31 de diciembre de 2018, aproximadamente 97.4 millones de CPOs o equivalentes de CPOs han sido mantenidos por un fideicomiso y serán liberados entre 2019 y 2021 a precios de entre $85.70 a $52.05 por CPO, los cuales podrían ser reducidos por dividendos, un descuento por liquidez y el crecimiento de la utilidad de operación consolidada o de la utilidad de operación del segmento relativo 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. Durante los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Compañía realizó un fondeo para la adquisición de acciones por un monto total de $1,100,000 y $2,500,000 al fideicomiso para el plan de retención a largo plazo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 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	2014	2015	2016	2017	2018
Número de CPOs o equivalentes de CPOs asignados	39,000	39,000	39,000	37,000	32,500
Vida contractual	3 años	3 años	3 años	3 años	3 años
Supuestos:					
Tasa de dividendo	0.39%	0.33%	0.38%	0.38%	0.55%
Volatilidad esperada [1]	19.07%	26.92%	27.60%	24.58%	25.38%
Tasa de interés libre de riesgo	4.68%	4.61%	4.83%	7.04%	7.17%
Vida promedio esperada de los beneficios	3.00 años	3.00 años	3.00 años	2.96 años	3.00 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):

	2018		2017	
	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	**157,915**	**79.75**	146,293	75.85
Vendidos bajo ciertas condiciones	**32,500**	**52.05**	37,000	85.70
Pagados por los empleados	**(6,897)**	**41.09**	(21,962)	44.89
Cancelados	**(4,467)**	**79.38**	(3,416)	86.40
Saldo al final del año	**179,051**	**75.77**	157,915	79.75
Beneficios pendientes de pago por los empleados al final del año	**81,631**	**78.48**	54,274	66.75

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2017	$ 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
Aplicación del resultado neto en relación a 2017	–	4,524,496	(4,524,496)	–
Ajuste acumulado por adopcion inicial de NIIF 9 – Pérdidas crediticias esperadas (ver Nota 27)	–	(167,028)	–	(167,028)
Ajuste acumulado por adopcion inicial de NIIF 9 – Nueva clasificación de instrumentos financieros (ver Nota 27)	–	(827,932)	–	(827,932)
Ajuste por adopción de NIIF 15 (ver Nota 27)	–	1,599,452	–	1, 599,452
Adquisición de la participación no controladora	–	(183,041)	–	(183,041)
Dividendos pagados en relación a 2017	–	(1,068,868)	–	(1,068,868)
Acciones canceladas	–	(2,694,201)	–	(2,694,201)
Venta de acciones recompradas	–	(446,542)	–	(446,542)
Compensaciones basadas en acciones	–	1,305,999	–	1,305,999
Utilidad neta del ejercicio 2018	–	–	6,009,414	6,009,414
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**$ 2,139,007**	**$ 70,362,488**	**$ 6,009,414**	**$ 78,510,909**

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 2018 y 2017, 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 consolidado. Debido a que la reserva legal alcanzó el 20% del monto del capital social, no se requirieron incrementos adicionales en 2018, 2017 y 2016. 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 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 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 abril de 2018, 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 mayo de 2018 por un monto total de $1,068,868 (ver Nota 16).

En febrero de 2019, el Consejo de Administración aprobó la propuesta de dividendos por $0.35 por CPO pagadero en el segundo trimestre de 2019, sujetos a la 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 2018, el saldo de la CUFIN de la Compañía ascendió a $69,131,339.

(b) Otra utilidad integral acumulada:

	Fondo de inversión	Otros instrumentos de capital	Otros activos financieros	Warrants emitidos por UHI	Diferencias cambiarias por conversión	Remedición de obligaciones por beneficios post-empleo	Cobertura de derivados de flujos de efectivo	Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	Impuestos sobre la renta	Total
Acumulado al 1 de enero de 2016	$ 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
Ajuste por adopción de NIIF 9- Nueva clasificación de instrumentos financieros (ver Nota 27)	–	1,182,760	–	–	–	–	–	–	(354,828)	827,932
Cambios en otra utilidad integral	215,957	603,766	(111)	(1,347,698)	(836,740)	(98,096)	174,532	(47,313)	336,111	(999,592)
Acumulado al 31 de diciembre de 2018	**$ 3,966,615**	**$ 1,786,526**	**$ (111)**	**$ (1,960,362)**	**$ 814,307**	**$ (763,835)**	**$ 976,549**	**$ 160,744**	**$ (552,946)**	**$ 4,427,487**

18. PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

La participación no controladora al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integraba como sigue:

	2018	2017
Capital social	**$ 1,157,533**	$ 1,166,114
Prima en emisión de acciones	**3,001,681**	3,010,618
Reserva legal	**164,849**	166,694
Utilidades retenidas de años anteriores [1] [2]	**8,921,574**	7,415,129
Utilidad neta del año	**1,605,856**	2,053,026
Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral acumulada:		
Efecto acumulado por efecto en conversión en moneda extranjera	**167,109**	189,401
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo, sobre los planes de beneficios definidos	**(4,831)**	(5,832)
	$ 15,013,771	$ 13,995,150

[1] En 2018, 2017 y 2016, las empresas controladoras del segmento Sky pagaron dividendos a sus socios por un monto de $3,000,000, $1,000,000 y $1,000,000, respectivamente, de los cuales $1,240,002, $413,334 y $413,334, respectivamente, fueron pagados a los socios de la participación no controladora.

[2] En 2017 y 2016, los accionistas de Radiópolis aprobaron un pago de dividendos por un monto de $90,000 y $194,000, respectivamente, de los cuales $45,000 y $97,000, 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 2018 y 2017, se presentan como sigue:

	Sky		Empresas Cablevisión	
	2018	2017	2018	2017
Activos:				
Activos circulantes	**$ 12,508,441**	$ 9,674,314	**$ 5,324,452**	$ 4,198,306
Activos no circulantes	**19,003,827**	19,753,797	**18,158,208**	18,220,182
Suman los activos	**31,512,268**	29,428,111	**23,482,660**	22,418,488
Pasivos:				
Pasivos circulantes	**4,948,165**	3,357,249	**4,603,918**	4,502,789
Pasivos no circulantes	**9,699,401**	10,092,917	**2,447,627**	2,684,242
Suman los pasivos	**14,647,566**	13,450,166	**7,051,545**	7,187,031
Activos netos	**$ 16,864,702**	$ 15,977,945	**$ 16,431,115**	$ 15,231,457

Los importes consolidados totales de ventas netas, utilidad neta y utilidad integral total relativos a Sky y Empresas Cablevisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan como sigue:

	Sky		Empresas Cablevisión	
	2018	2017	2018	2017
Ventas Netas	**$ 22,002,216**	$ 22,196,629	**$ 13,392,428**	$ 12,527,621
Utilidad Neta	**2,287,313**	2,904,155	**1,062,045**	1,596,633
Utilidad integral total	**2,237,380**	2,780,519	**1,060,834**	1,595,548

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 y 2017, se presentan como sigue:

	Sky		Empresas Cablevisión	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Flujos de efectivo por actividades de operación	**$ 9,122,533**	$ 8,054,919	**$ 4,390,549**	$ 3,902,640
Flujos de efectivo por actividades de inversión	**(3,827,245)**	(3,999,060)	**(3,423,332)**	(2,504,986)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	**(3,962,763)**	(2,094,281)	**(472,995)**	(708,730)
Incremento, neto en efectivo y equivalentes de efectivo	**$ 1,332,525**	$ 1,961,578	**$ 494,222**	$ 688,924

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 2018, 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2018	**2017**	**2016**
Ingresos, otros ingresos e intereses ganados:			
Regalías (Univision) [(a)]	**$ 7,383,540**	$ 5,930,238	$ 6,124,679
Producción de programación y derechos de transmisión [(b)]	**960,052**	1,102,470	745,717
Servicios de telecomunicaciones [(c)]	**17,951**	–	5,593
Servicios administrativos [(d)]	**34,653**	86,649	24,753
Publicidad [(e)]	**44,625**	58,637	78,675
Intereses ganados [(f)]	**84,987**	80,397	49,511
	$ 8,525,808	$ 7,258,391	$ 7,028,928
Costos y gastos:			
Donativos	**$ 32,111**	$ 143,470	$ 197,122
Servicios administrativos [(d)]	**20,403**	15,816	31,335
Servicios técnicos [(g)]	**138,262**	67,752	104,030
Producción de programación, derechos de transmisión y telecomunicaciones [(h)]	**1,298,197**	490,698	479,251
	$ 1,488,973	$ 717,736	$ 811,738

[(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 en el caso de 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.$46.6 millones de dólares ($891,990), U.S.$44.8 millones de dólares ($849,557) y U.S.$43.9 millones de dólares ($817,249), en los años fiscales de 2018, 2017 y 2016, respectivamente, sin costo, para la promoción de ciertos negocios del Grupo. Esta publicidad no tiene sustancia comercial para el Grupo, ya que estas actividades son consideradas como actividades complementarias a las operaciones normales del Grupo en los Estados Unidos (ver Notas 3, 9 y 10).

[(b)] Servicios proporcionados principalmente a Univision en 2018, 2017 y 2016, y a Televisa CJ Grand en 2017 y 2016.

[(c)] Servicios proporcionados principalmente a una subsidiaria de AT&T, Inc. ("AT&T") y Univisión en 2018, y a Univision y GTAC en 2016.

[(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 2018, 2017 y 2016, y Televisa CJ Grand en 2017.

[(f)] Incluye principalmente intereses ganados de GTAC.

[(g)] En 2018, 2017 y 2016, Sky recibió servicios de una subsidiaria de AT&T, Inc. por la generación, enlace ascendente y enlace descendente de señales.

[(h)] Pagados principalmente a Univision en 2018, 2017 y 2016. 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 (ver Notas 3, 9 y 10). También incluye pagos por servicios de telecomunicaciones a GTAC en 2018, 2017 y 2016. En 2018 incluye pagos por derecho de transmisión a AT&T.

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 de la Compañía, 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 2018, 2017 y 2016 ascendió a $15,414, $2,581 y $16,291, 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 2018, 2017 y 2016, 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 $26,547, $33,316 y $39,996, respectivamente.

(5) Durante 2018, 2017 y 2016, 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 $19,431, $97,272 y $19,300, 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 y 2016 ascendió a $2,391 y $5,766, respectivamente. Este acuerdo concluyó en noviembre de 2017.

(7) En 2018, 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 $28,155, $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 2018, 2017 y 2016, el Grupo pagó a sus consejeros, consejeros suplentes y ejecutivos una compensación total de $568,347, $892,769 y $832,905, respectivamente, por sus servicios prestados en todas las capacidades. Esta compensación incluye ciertas cantidades en relación con el uso de activos y servicios del Grupo, 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 $148,651, $164,018 y $177,864 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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 $90,901, $115,467 y $140,958 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. En adición a lo anterior, el Grupo ha otorgado a ciertos consejeros y ejecutivos derechos de adquirir acciones o CPOs bajo el Plan de Retención 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 2018 y 2017 ascendía a $1,058,818 y $807,031, respectivamente, y el costo de los servicios relacionados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, en esas fechas ascendía a $251,787, $302,801 y $340,202, respectivamente. Durante el 2018, el Grupo realizó una contribución a un fideicomiso (activos del plan) para fondeo por un monto total de $350,000. Esta compensación diferida, es presentada neta del activo del plan relacionado, en otros pasivos a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado del Grupo, y el gasto relacionado es clasificado en otros gastos en el estado de resultados consolidado del Grupo (ver Nota 21).

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

		2018		2017
Cuentas por cobrar:				
UHI, incluyendo Univision [1]	**$**	**954,754**	$	657,601
Operadora de Centros de Espectáculos, S.A. de C.V.		**35,590**		41,080
Editorial Clío		**6,399**		23,045
Televisa CJ Grand		**–**		77,991
Otros menores		**81,584**		60,503
	$	**1,078,327**	$	860,220
Cuentas por pagar:				
UHI, incluyendo Univision [1]	**$**	**614,388**	$	964,959
AT&T		**70,187**		6,713
Otros menores		**29,875**		19,797
	$	**714,450**	$	991,469

[1] Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo reconoció una provisión por un monto de $614,388 y $964,959, respectivamente, asociada con un contrato de consultoría celebrado por el Grupo, UHI y una entidad controlada por el presidente del Consejo de Administración de UHI, por el cual, sujeto a la consumación de una oferta pública inicial de las acciones de UHI o un plan alternativo de salida para principales inversionistas de UHI, el Grupo pagaría a la entidad una porción definida excedente de ciertos indicadores de desempeño y rendimientos de UHI. En marzo de 2018, UHI 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. Dado que las obligaciones existentes contemplan otros escenarios bajo los cuales se puede requerir el pago, y dichos escenarios son probables, la Compañía ha reservado este pago. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar de UHI relacionadas principalmente con el CLP ascendieron a $954,754 y $657,601, respectivamente.

Todos los saldos significativos con compañías afiliadas causaron intereses a una tasa promedio de 9.9% y 9.1% en 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, incluyen depósitos y anticipos de afiliadas y otras partes relacionadas, por un monto total de $123,672 y $296,604, 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 2018, 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2018	2017	2016
Costo de ventas	**$ 14,147,169**	$ 13,329,335	$ 11,903,806
Gastos de venta	**1,694,966**	1,270,529	1,183,230
Gastos de administración	**4,436,746**	4,441,084	4,244,038
	$ 20,278,881	$ 19,040,948	$ 17,331,074

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 2018, 2017 y 2016, fueron como sigue:

	2018	2017	2016
Beneficios a empleados	**$ 16,000,255**	$ 16,124,608	$ 15,438,218
Compensación con base en acciones	**1,327,549**	1,489,884	1,410,492
Beneficios post-empleo	**171,156**	158,905	53,344
	$ 17,498,960	$ 17,773,397	$ 16,902,054

21. OTROS INGRESOS O GASTOS, NETO

Otros ingresos (gastos) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se analizan como sigue:

	2018	2017	2016
Utilidad (pérdida) en disposición de inversiones [(1)]	**$ 3,553,463**	$ (295,194)	$ (312)
Donativos (ver Nota 19)	**(56,019)**	(159,605)	(195,005)
Servicios de consultoría financiera, legal y contable y servicios profesionales [(2)]	**(212,527)**	(269,385)	(833,618)
Pérdida en disposición de propiedades y equipo [(3)]	**(268,532)**	(118,817)	(810,825)
Ajustes por deterioro [(4)]	**(135,750)**	(89,597)	(6,851)
Compensación diferida (ver Nota 19)	**(251,787)**	(302,801)	(340,202)
Gasto de indemnización por despido [(5)]	**(530,560)**	(984,816)	(912,173)
Otros impuestos pagados por Sky en Centro América	**(148,271)**	–	–
Otros, neto [(6)]	**(387,733)**	(166,119)	(38,398)
	$ 1,562,284	$ (2,386,334)	$ (3,137,384)

(1) En 2018, incluye una utilidad de $3,513,829 por la disposición de la participación accionaria del Grupo en Imagina, y una utilidad de $85,000 por la disposición del 50% de participación en Televisa CJ Grand, un negocio conjunto de un canal de compras desde el hogar en México (ver Notas 3 y 10). 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) Incluye ajustes por deterioro en relación con ciertas marcas en su negocio Editorial (ver Nota 12).

(5) 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.

(6) En 2018 incluye una pérdida por disposición de infraestructura obsoleta en el segmento de Cable del Grupo, por un monto de $249,688.

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los (gastos) ingresos financieros, neto, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, incluyen:

	2018	2017	2016
Intereses pagados [1]	**$ (9,707,324)**	$ (9,245,671)	$ (8,497,919)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto [2]	**–**	–	(2,490,296)
Otros gastos financieros, neto [3]	**(859,642)**	–	(43,370)
Gastos financieros	**(10,566,966)**	(9,245,671)	(11,031,585)
Intereses ganados [4]	**1,567,100**	2,268,711	1,499,473
Utilidad por fluctuación cambiaria, neto [2]	**220,149**	768,923	–
Otros ingresos financieros, neto [3]	**–**	903,204	–
Ingresos financieros	**1,787,249**	3,940,838	1,499,473
Gastos financieros, neto	**$ (8,779,717)**	$ (5,304,833)	$ (9,532,112)

[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 2018, 2017 y 2016, la utilidad o 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 2018, 2017 y 2016; 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 2018, 2017 y 2016 (ver Notas 2 (e), 4 y 13). El tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 fue de $19.6730, $19.7051 y $20.6356, respectivamente.

[3] En 2018, 2017 y 2016, otros ingresos o gastos financieros, neto, incluye utilidad o pérdida de instrumentos financieros derivados (ver Nota 14).

[4] En 2018, 2017 y 2016, incluye principalmente ganancias por equivalentes de efectivo e instrumentos mantenidos para su negociación. En 2017 y 2016, incluye intereses de ciertas inversiones temporales medidas a VRR por un monto de $787,298 y $395,462, respectivamente, el cual fue clasificado como inversiones a VRORI a partir del 1 de enero de 2018, en relación con la adopción de la NIIF 9 en esa fecha.

23. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La provisión de impuestos a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, se integra de:

	2018	2017	2016
Impuestos a la utilidad, causados [1]	**$ 6,448,961**	$ 5,382,865	$ 6,724,071
Impuestos a la utilidad, diferidos	**(2,058,457)**	(1,108,745)	(3,851,836)
	$ 4,390,504	$ 4,274,120	$ 2,872,235

[1] El impuesto a la utilidad causado de empresas mexicanas y pagadero en México representa el 91%, 93% y 93% del total de impuestos a la utilidad causados en 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

La tasa de impuesto sobre la renta en México en 2018, 2017 y 2016, fue del 30% y será del 30% en 2019.

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 2018 y 2017, en el marco de la Reforma Fiscal de 2014, son los siguientes:

	2018	2017
Pérdidas fiscales de subsidiarias, neto	**$ 4,959,130**	$ 6,582,543
Menos: Porción circulante [a]	**1,817,736**	1,851,923
Porción no circulante [b]	**$ 3,141,394**	$ 4,730,620

[a] Provisión de impuesto a la utilidad registrada en impuestos por pagar en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

[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 2018 y 2017.

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

2019	$ 1,817,736
2020	1,430,048
2021	988,079
2022	606,386
2023	116,881
	$ 4,959,130

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.

	% 2018	**% 2017**	**% 2016**
Tasa impositiva	**30**	30	30
Diferencias entre bases contables y fiscales, principalmente ganancia por inflación fiscal no reconocida para efectos contables	**5**	10	1
Impuesto al activo	**–**	–	5
Pérdidas fiscales por amortizar	**(4)**	(2)	(20)
Reforma Fiscal 2014	**2**	1	19
Operaciones extranjeras	**3**	5	4
Disposición de inversiones	**2**	–	–
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	**(1)**	(5)	(4)
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	**37**	39	35

El Grupo ha reconocido los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar de compañías mexicanas al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales por amortizar al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Año de vencimiento	**Pérdida fiscal por amortizar por las que se reconoció impuesto diferido**
2019	$ 784,137
2020	233,417
2021	294,252
2022	6,388,368
2023	744,495
Años siguientes	23,935,914
	$ 32,380,583

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar de compañías mexicanas en el Grupo por las cuales no se reconoció el impuesto diferido activo ascienden a $1,508,022, con vencimientos entre 2019 y 2028.

Durante 2018, 2017 y 2016, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales por un importe de $14,072,331, $5,806,602 y $1,236,444, respectivamente.

Adicional a las pérdidas fiscales por amortizar de compañías mexicanas en el Grupo al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha reconocido el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar derivadas de la disposición en 2014 de su inversión en GSF Telecom Holdings, S.A.P.I. de C.V. ("GSF") por un monto de $14,672,097. Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar derivadas de esta disposición por las que se reconocieron impuestos diferidos ascendieron a $11,004,073, con vencimiento en 2025.

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias en Sudamérica, Estados Unidos y Europa ascendieron a $2,859,872, con vencimientos entre 2019 y 2037.

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se originaron principalmente de las siguientes diferencias temporales y pérdidas fiscales por amortizar:

		2018		2017
Activos:				
Pasivos acumulados	**$**	**3,619,288**	$	3,388,289
Pérdidas crediticias esperadas		**1,344,425**		1,115,990
Anticipos de clientes		**1,799,330**		2,230,958
Propiedades, planta y equipo, neto		**1,570,890**		1,159,085
Gastos pagados por anticipado y otras partidas		**1,125,387**		–
Pérdidas fiscales por amortizar:				
Operación		**8,677,220**		10,596,342
Capital		**1,036,955**		1,812,648
Pasivos:				
Inversiones [1]		**(4,511,674)**		(3,968,176)
Instrumentos financieros derivados		**(248,547)**		(355,051)
Activos intangibles y derechos de transmisión		**(843,409)**		(2,646,267)
Gastos pagados por anticipado y otras partidas		**–**		(1,274,056)
Impuesto sobre la renta diferido de compañías mexicanas		**13,569,865**		12,059,762
Impuesto sobre la renta diferido activo de ciertas compañías extranjeras		**221,392**		257,769
Activo de impuestos diferidos, neto	**$**	**13,791,257**	$	12,317,531

[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 $3,301,222 y $3,149,130 en 2018 y 2017, respectivamente.

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

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

		2018		2017
Al 1 de enero	**$**	**12,317,531**	$	12,380,445
Crédito al estado de resultados		**2,058,457**		1,108,745
Otros componentes del resultado integral y capital contable crédito (cargo)		**336,689**		(1,080,344)
Cargo a utilidades retenidas en relación con la adopción de la nueva NIIF		**(921,420)**		–
Pérdida por disposición de la inversión del negocio de Editorial		**–**		(91,315)
Al 31 de diciembre	**$**	**13,791,257**	$	12,317,531

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos por el año de 2018, fueron como sigue:

		Al 1 de enero de 2018		Crédito (cargo) al estado de resultados consolidado		Crédito (cargo) a otro resultado integral y capital contable		Al 31 de diciembre de 2018
Activos:								
Pasivos acumulados	$	3,388,289	$	230,999	$	–	**$**	**3,619,288**
Pérdidas crediticias esperadas		1,115,990		149,305		79,130		**1,344,425**
Anticipos de clientes		2,230,958		(431,628)		–		**1,799,330**
Propiedades, planta y equipo, neto		1,159,085		411,805		–		**1,570,890**
Gastos pagados por anticipado y otras partidas		–		1,785,820		(660,433)		**1,125,387**
Pérdidas fiscales por amortizar		12,408,990		(2,694,815)		–		**9,714,175**
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras		257,769		73,117		(109,494)		**221,392**
Pasivos:								
Inversiones		(3,968,176)		(701,924)		158,426		**(4,511,674)**
Instrumentos financieros derivados		(355,051)		158,864		(52,360)		**(248,547)**
Activos intangibles y derechos de transmisión		(2,646,267)		1,802,858		–		**(843,409)**
Gastos pagados por anticipado y otras partidas		(1,274,056)		1,274,056		–		**–**
Activo de impuestos diferidos, neto	$	12,317,531	$	2,058,457	$	(584,731)	**$**	**13,791,257**

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 consolidado	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
Pérdidas crediticias esperadas	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

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

	2018		
	Antes de impuestos	Impuesto (Cargo) Crédito	Después de impuesto
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo [1]	**$ (97,086)**	**$ 230,623**	**$ 133,537**
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	**(859,032)**	**(587)**	**(859,619)**
Coberturas de flujos de efectivo	**174,532**	**(52,359)**	**122,173**
Warrants que pueden ser ejercidos por acciones comunes de UHI	**(1,347,698)**	**404,309**	**(943,389)**
Fondo de inversión	**215,957**	**(64,787)**	**151,170**
Otros instrumentos de capital	**603,766**	**(181,130)**	**422,636**
Otros activos financieros	**(111)**	**33**	**(78)**
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos	**(47,313)**	**–**	**(47,313)**
Otra pérdida integral antes de impuestos a la utilidad	**$ (1,356,985)**	**$ 336,102**	**$ (1,020,883)**
Impuesto causado		**$ (587)**	
Impuesto diferido		**336,689**	
		$ 336,102	

[1] Durante 2018, el Grupo reconoció un beneficio por impuesto diferido de $201,497, relacionado con la remedición de obligaciones por beneficios post-empleo de años anteriores.

	2017		
	Antes de impuestos	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)
Fondo de inversión	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 impuestos	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)
Fondo de inversión	(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	

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, y es probable que estas diferencias temporales no se revertirán en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 $993,402 y $1,383,713, respectivamente.

En diciembre de 2018, el Congreso de la Unión aprobó el plan económico para 2019, que no incluía cambios relevantes en la legislación tributaria mexicana, a excepción de la limitación para usar los pagos de impuestos contra el mismo tipo de impuesto (Impuesto al Valor Agregado ("IVA") contra IVA), y algunos incentivos para los contribuyentes que operan en la región de la frontera norte de México.

Hasta diciembre de 2018, los contribuyentes podían compensar los pagos en exceso de diferentes tipos de impuestos entre sí y contra los impuestos retenidos. Con la reforma fiscal, esta capacidad se eliminó y los contribuyentes solo pueden compensar los pagos en exceso que se derivan del mismo impuesto. Esta limitación puede afectar a algunas de nuestras subsidiarias que tienen pagos en exceso del IVA o del Impuesto Sobre la Renta ("ISR"), pero podrían compensar esos pagos en exceso entre sí (es decir, el IVA contra el ISR). A partir del 1 de enero de 2019, solo podrán: (i) solicitar un reembolso del pago o (ii) compensar los pagos de impuestos con el mismo impuesto.

24. UTILIDAD POR CPO/ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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):

	2018	2017
Total de acciones	**340,445,277**	344,032,527
CPOs	**2,433,270**	2,466,848
No negociables como unidades de CPOs:		
Acciones Serie "A"	**55,752,068**	55,410,684
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 2018, 2017 y 2016, se presenta como sigue:

	2018		2017		2016	
	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Compañía	**$ 2.07**	**$ 0.02**	$ 1.54	$ 0.01	$ 1.28	$ 0.01

(*) 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 calculada en relación con los CPOs y acciones en el plan de retención a largo plazo, como sigue:

	2018	2017
Total de acciones	**358,998,776**	362,373,163
CPOs	**2,544,568**	2,573,409
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 2018, 2017 y 2016, se presenta como sigue:

	2018		2017		2016	
	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Compañía	**$ 1.96**	**$ 0.02**	$ 1.46	$ 0.01	$ 1.20	$ 0.01

(*) 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 y cable 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 y una conciliación con las cifras consolidadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	Ventas totales	Ventas intersegmento	Ventas consolidadas	Utilidad por segmento
2018:				
Contenidos	**$ 39,223,668**	**$ 3,162,091**	**$ 36,061,577**	**$ 14,855,109**
Sky	**22,002,216**	**420,979**	**21,581,237**	**9,767,329**
Cable	**36,233,042**	**560,186**	**35,672,856**	**15,302,500**
Otros negocios	**8,635,498**	**668,835**	**7,966,663**	**754,285**
Suman los segmentos	**106,094,424**	**4,812,091**	**101,282,333**	**40,679,223**
Conciliación con cifras consolidadas:				
Eliminaciones y gastos corporativos	**(4,812,091)**	**(4,812,091)**	**–**	**(2,154,747)**
Depreciación y amortización	**–**	**–**	**–**	**(19,834,202)**
Ventas netas consolidadas y utilidad antes de otros gastos	**101,282,333**	**–**	**101,282,333**	**18,690,274[1]**
Otros ingresos, neto	**–**	**–**	**–**	**1,562,284**
Ventas netas consolidadas y utilidad de operación	**$ 101,282,333**	**$ –**	**$ 101,282,333**	**$ 20,252,558[2]**

	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]

[1] Este total representa la utilidad antes de otros gastos, neto.

[2] Este total representa la utilidad de operación consolidada. En 2017 y 2016, incluye pérdidas netas reportadas previamente como parte de los resultados operativos del segmento de Otros Negocios por un monto neto de $67,238 y $78,092, respectivamente, y relacionado al negocio de Editoriales en Argentina y un negocio de lotería en línea en México, estos negocios fueron dispuestos en el cuarto trimestre de 2017.

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 2018, 2017 y 2016:

	Activos por segmento al final del año	Pasivos por segmento al final del año	Adiciones de propiedades, planta y equipo
2018:			
Operaciones continuas:			
Contenidos	**$ 83,525,004**	**$ 39,960,653**	**$ 1,349,954**
Sky	**30,350,221**	**13,680,854**	**4,020,405**
Cable	**99,678,509**	**21,294,108**	**12,835,918**
Otros Negocios	**9,753,075**	**3,564,429**	**502,214**
Total	**$ 223,306,809**	**$ 78,500,044**	**$ 18,708,491**
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

Los activos por segmento se concilian con el total de activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

	2018	2017
Activos por segmento	**$ 223,306,809**	$ 224,999,871
Inversiones atribuibles a:		
Contenidos [(1)]	**58,985,671**	57,206,369
Cable	**568,597**	721,076
Otros Negocios	**195,890**	180,159
Crédito mercantil atribuible a:		
Contenidos	**241,973**	241,973
Cable	**13,794,684**	13,793,684
Otros Negocios	**76,969**	76,969
Total de activos	**$ 297,170,593**	$ 297,220,101

(1) En 2018 y 2017, 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 2018, 2017 y 2016, relativa a las operaciones de Contenidos ascendió a aproximadamente $564,226, $1,957,544 y $1,189,517, respectivamente.

La pérdida reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, relativa a las operaciones de Cable ascendió a $47,024, $61,930 y $49,913, respectivamente.

La utilidad reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, relativa a las inversiones de capital en Otros Negocios, fue de $15,731 y $17,659, respectivamente.

Los pasivos por segmento se concilian con el total de pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

	2018	2017
Pasivos por segmento	**$ 78,500,044**	$ 83,401,114
Deuda no asignada a los segmentos	**114,139,858**	114,162,073
Total pasivos	**$ 192,639,902**	$ 197,563,187

Información por área geográfica:

	Total ventas netas	Activos por segmento al final del año	Adiciones de propiedades, planta y equipo
2018:			
México	**$ 85,011,567**	**$ 216,146,757**	**$ 18,696,116**
Otros paises [1]	**16,270,766**	**7,160,052**	**12,375**
	$ 101,282,333	**$ 223,306,809**	**$ 18,708,491**
2017:			
México	$ 81,308,749	$ 219,206,662	$ 16,709,852
Otros paises [1]	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 paises [1]	13,947,051	8,239,943	105,552
	$ 96,287,363	$ 237,712,519	$ 27,941,585

[1] Los Estados Unidos es el país de donde derivan los mayores ingresos.

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 2018, 2017 y 2016:

	Ingresos nacionales	Ingresos por exportación	Ingresos de subsidiarias en el extranjero	Ventas totales
2018:				
Contenidos:				
Publicidad	**$ 20,932,533**	**$ 222,369**	**$ –**	**$ 21,154,902**
Venta de canales	**3,500,375**	**1,313,907**	**–**	**4,814,282**
Venta de programas y licencias	**1,437,081**	**11,817,403**	**–**	**13,254,484**
Sky:				
Servicios de televisión directa vía satélite [a]	**19,478,307**	**–**	**1,374,849**	**20,853,156**
Publicidad	**968,853**	**–**	**–**	**968,853**
Pago por evento	**152,129**	**–**	**28,078**	**180,207**
Cable:				
Servicio digital [a]	**14,281,536**	**–**	**–**	**14,281,536**
Publicidad	**1,260,117**	**–**	**–**	**1,260,117**
Servicio de internet [a]	**13,034,172**	**–**	**–**	**13,034,172**
Telefonía [a]	**2,588,767**	**–**	**–**	**2,588,767**
Otros servicios	**544,347**	**–**	**–**	**544,347**
Operaciones de redes	**4,361,586**	**–**	**162,517**	**4,524,103**
Otros Negocios:				
Juegos	**2,676,384**	**–**	**–**	**2,676,384**
Eventos de futbol y otros espectáculos	**1,639,073**	**145,462**	**–**	**1,784,535**
Editorial-circulación de revistas	**550,777**	**–**	**104,281**	**655,058**
Editorial-publicidad	**482,943**	**–**	**181,514**	**664,457**
Distribución de publicaciones	**270,624**	**–**	**40,148**	**310,772**
Radio-publicidad	**920,009**	**–**	**–**	**920,009**
Producción y distribución de películas cinematográficas	**735,928**	**3,569**	**884,786**	**1,624,283**
Total	**89,815,541**	**13,502,710**	**2,776,173**	**106,094,424**
Eliminaciones intersegmentos	**(4,803,974)**	**–**	**(8,117)**	**(4,812,091)**
Total de ventas consolidadas	**$ 85,011,567**	**$ 13,502,710**	**$ 2,768,056**	**$ 101,282,333**

	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

[(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 $9,971,318, $9,894,292 y $9,266,056, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos por servicio digital incluyen ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores en el segmento Cable en un monto de $4,577,513, $3,062,826 y $3,072,701, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, 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 2018, 2017 y 2016, como sigue:

	2018	2017	2016
Servicios	**$ 72,737,313**	$ 70,408,764	$ 72,915,848
Regalias	**12,600,061**	8,533,751	8,526,197
Bienes	**1,163,836**	2,133,122	2,317,315
Arrendamientos [1]	**14,781,123**	13,198,598	12,528,003
Total	**$ 101,282,333**	$ 94,274,235	$ 96,287,363

[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 2018, el Grupo tiene compromisos por derechos de programación y transmisión relacionados para ser adquiridos o sublicenciados de terceros productores y proveedores, principalmente con eventos especiales por un monto de U.S.$116.3 millones de dólares ($2,287,478) y U.S.$854.9 millones de dólares ($16,818,467), respectivamente, con compromisos de pago a ser realizados entre 2019 y 2030.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía compromisos con terceros para que los derechos de transmisión fueran sublicenciados por el Grupo por un monto total de U.S.$144.7millones de dólares ($2,845,896) con diversos pagos en efectivo que el Grupo recibirá entre 2019 y 2030.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía compromisos por un monto total de $2,586,520, de los cuales $175,357, eran compromisos relativos al negocio de Juegos de la Compañía, $187,012, eran compromisos para la adquisición de equipo técnico de televisión, $1,027,216, eran compromisos para la adquisición de aplicaciones de cómputo y servicios relativos, y $1,196,935 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 2019 por un monto principal de $109,863 (ver Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía los siguientes compromisos anuales mínimos (sin descuento) por la utilización de transpondedores satelitales:

	Miles de dólares	
2019	U.S.$	8,010
2020		7,574
2021		6,268
2022 y años siguientes		2,956
	U.S.$	24,808

Al 31 de diciembre de 2018, los compromisos anuales no cancelables de arrendamiento (sin descontar a valor presente) son los siguientes:

2019	$	826,722
2020		768,575
2021		717,957
2022		685,883
2023		674,820
Años siguientes		3,486,474
	$	7,160,431

El Grupo tiene arrendamientos, principalmente de su negocio de Juegos, bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo que vencen hasta el 2047.

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.

El 28 de marzo de 2014, la Compañía conjuntamente con otras subsidiarias concesionarias que fueron determinadas como Agente Económico Preponderante en el sector de radiodifusión, presentó una demanda de amparo en contra de la constitucionalidad de la Resolución de Preponderancia. La resolución aún se encuentra pendiente. La Compañía no puede predecir el resultado de dicho juicio.

Adicionalmente, el 31 de marzo de 2017, la Compañía, en conjunto con sus subsidiarias, promovió un *amparo* argumentando la inconstitucionalidad de las Nuevas Medidas de Preponderancia. La Compañía no puede predecir el resultado de dicho juicio.

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 39° 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 5 de marzo de 2018, una demanda colectiva fue interpuesta ante el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York, alegando violaciones a la ley de valores en relación con presuntas declaraciones engañosas y/u omisiones en la divulgación pública de información por parte de la Compañía. La demanda alega que la Compañía y dos de sus ejecutivos no revelaron su presunta participación en actividades relacionadas con el soborno a ciertos ejecutivos de la FIFA, e indebidamente se abstuvo de revelar las deficiencias en el control interno sobre la presentación de sus reportes financieros al 31 de diciembre de 2016. El 17 de mayo de 2018, la Corte designó a un demandante principal para la clase putativa de accionistas. El 6 de agosto de 2018, el demandante principal presentó una demanda modificada. Por consiguiente, la Compañía presentó una moción para desestimar dicha demanda modificada. El 25 de marzo de 2019, la Corte emitió la decisión de negar a la Compañía la moción para desestimar la demanda, indicando que las alegaciones del demandante, de ser ciertas, serían suficientes para respaldar un reclamo. La Compañía considera que la demanda, y los alegatos y reclamos en la misma, carecen de mérito y tiene la intención de defenderse con firmeza ante la demanda. En relación con las demandas de la parte actora relacionadas con el tema de la FIFA, abogados externos investigaron previamente las circunstancias que rodean la adquisición de los derechos en Latinoamérica para la transmisión de la Copa Mundial de la FIFA 2026 de Canadá, México y Estados Unidos, y de la Copa Mundial de la FIFA 2030, y descubrieron que no hay evidencia convincente que pudiera servir como base para fincar responsabilidad a la Compañía o a alguno de sus empleados, agentes o subsidiarias. En particular, la Compañía, por sí misma, no realizó ningún pago ni a personal alguno de la FIFA ni a ninguna otra persona, y no tuvo conocimiento, ni tampoco permitió que se realizara algún pago por algún tercero a personal alguno de la FIFA. Adicionalmente, la Compañía señala que ninguna agencia del gobierno ha iniciado un procedimiento en su contra.

El 23 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. El 23 de abril de 2018, un Tribunal Federal resolvió que el IFT cumplió con la resolución del tribunal.

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. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES REQUERIDAS POR LA APLICACIÓN INICIAL DE LA NIIF 9 Y NIIF 15

(a) NIIF 9

La NIIF 9 establece la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos 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, con cambios en resultados o en otros resultados integrales. La determinación se hace en el momento del reconocimiento inicial. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Para los pasivos financieros, esta norma mantiene la mayoría de los requisitos de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La NIIF 9 contempla que bajo el nuevo modelo de deterioro, no es necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias, en su lugar, se deben reconocer las pérdidas de crédito esperadas, y los cambios en dichas pérdidas en el estado de resultados; respecto a las coberturas, la NIIF 9 alinea la contabilidad de cobertura más estrechamente con la administración de riesgos de la entidad a través de un modelo, mediante el cual, entre otros cambios, se elimina el rango de efectividad de 0.8 a 1.25 para mantener una cobertura efectiva y, por consiguiente, se designará un instrumento de cobertura efectiva solo si está alineado con la estrategia de administración de riesgos de la empresa y mantiene la cobertura efectiva; y por consiguiente, un instrumento de cobertura efectiva podría considerarse de esta manera si está alineado con la estrategia de administración de riesgos de la entidad; la NIIF 9 establece que una entidad que decide presentar irrevocablemente en otro resultado integral los cambios en valor razonable de una inversión en un instrumento de capital que no es mantenido para negociación, no debe transferir a resultados el monto presentado en otro resultado integral, pero puede transferir la utilidad o pérdida acumulada dentro del capital contable. La administración de la Compañía utilizó el efecto retrospectivo acumulado, que consiste en reconocer cualquier ajuste acumulado resultado de la adopción de la nueva norma, en la fecha de adopción inicial en el capital contable.

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 a la fecha de la adopción.

(i) Reconocimiento de ciertos ajustes acumulados

La adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros desde el 1 de enero de 2018, dio lugar a cambios en las políticas y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se establecen en la Nota 2 (i) y (v).

En relación con las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas y documentos por cobrar, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la NIIF 9, el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza la estimación de pérdida esperada de la vida del activo para todas sus cuentas por cobrar, el Grupo reconoce los ajustes acumulados que disminuyen las utilidades retenidas consolidadas al 1 de enero de 2018, como sigue:

	Utilidades (pérdidas)	Beneficio por impuestos diferidos	Neto
Participación controladora	$ (234,129)	$ 67,101	$ (167,028)
Participación no controladora	(47,465)	12,029	(35,436)
Efecto en el capital contable al 1 de enero de **2018**	**$ (281,594)**	**$ 79,130**	**$ (202,464)**

En relación con la adopción inicial de la NIIF 9, que es aplicable a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasificó los activos financieros como inversiones temporales circulantes a VRR. A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica estos activos financieros como instrumentos financieros no circulantes a VRORI basado en el modelo de negocios de la entidad para administrar sus activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. De acuerdo a la NIIF 9, esta nueva clasificación el Grupo reconoce ajustes acumulados en las utilidades retenidas consolidadas al 1 de enero de 2018, como sigue:

	Utilidades (pérdidas)	Beneficio por impuestos diferidos	Neto
Efecto en el capital al 1 de enero de **2018**	**$ (1,182,760)**	**$ 354,828**	**$ (827,932)**

(ii) Clasificación y medición de los instrumentos financieros

El 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial de la NIIF 9), la administración del Grupo ha evaluado que los modelos de negocio aplicados a los activos financieros mantenidos por el Grupo y fueron clasificados sus instrumentos financieros de acuerdo a las categorías apropiadas de la NIIF 9. Los efectos principales resultado de estas reclasificaciones son las siguientes:

	Categoria de medición		Valor contable		
	Original (NIC 39)	**Nueva (NIIF 9)**	**Original (NIC 39)**	**Nueva (NIIF 9)**	**Diferencia**
Activos circulantes					
Efectivo y equivalentes de efectivo:					
Efectivo y cuentas bancarias			$ 1,761,260	$ 1,761,260	$ –
Inversiones a corto plazo	VRR	VRR	37,021,338	37,021,338	–
Otros activos financieros (clasificados como activos financieros no circulantes)	VRR	VRORI	5,942,500	5,942,500	–
Vencimientos a corto plazo de activos financieros no circulantes	Costo Amortizado	Costo Amortizado	23,529	23,529	–
Documentos y cuentas por cobrar a clientes:					
Documentos y cuentas por cobrar a clientes	Costo Amortizado	Costo Amortizado	24,727,073	24,727,073	–
Instrumentos financieros derivados:					
Opciones de TVI	VRR	VRR	100,700	100,700	–
Opciones de Empresas Cablevisión	VRR	VRR	110,137	110,137	–
Opciones	VRR	VRR	795,010	795,010	–
Forward	VRR	VRR	397,037	397,037	–
Activos no circulantes					
Instrumentos financieros derivados:					
Contratos de intercambio de tasas de interés de TVI	Contabilidad de coberturas	Contabilidad de coberturas	84,109	84,109	–
Contratos de intercambio de tasas de interés	Contabilidad de coberturas	Contabilidad de coberturas	664,724	664,724	–
Forward	Contabilidad de coberturas	Contabilidad de coberturas	112,157	112,157	–
Inversiones en instrumentos financieros					
Warrants emitidos por UHI	VRORI	VRORI	36,395,183	36,395,183	–
Fondo de inversión	VRORI	VRORI	7,297,577	7,297,577	–
Activos financieros conservados a vencimiento	Costo Amortizado	Costo Amortizado	287,605	287,605	–
Otras			16,487	16,487	–
Pasivos circulantes					
Deuda, arrendamientos financieros y otros documentos por pagar:					
Porción circulante de deuda a largo plazo	Costo Amortizado	Costo Amortizado	2,103,870	2,103,870	–
Pasivos no circulantes					
Deuda, arrendamientos financieros y otros documentos por pagar:					
Deuda a largo plazo	Costo Amortizado	Costo Amortizado	121,993,128	121,993,128	–

(b) NIIF 15

La NIIF 15 proporciona un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, a fin de mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre las industrias y en los mercados de capitales. Esta norma contiene los principios que aplica una entidad para determinar la medición de los ingresos y el momento de su reconocimiento. 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.

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) utilizó el efecto retrospectivo acumulado, que consiste en reconocer cualquier ajuste acumulado resultado de la adopción de la nueva norma, en la fecha de adopción inicial en el capital contable consolidado; y (iii) no se reformuló la información comparativa por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cual se reportó 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 tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo luego de su adopción. Los cambios más importantes en el reconocimiento de ingresos del Grupo se describen a continuación:

(i) Reconocimiento de ciertos ajustes acumulados

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 la venta de publicidad de planes anuales pagados por anticipado y durante el ejercicio. 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 de publicidad 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, financieros y contables cuando se recibe un documento a corto plazo sin intereses, de un cliente en relación con un depósito o anticipo de cliente, en el cual 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, las comisiones por la obtención de contratos con clientes en este segmento se registraban en el estado de resultados consolidado a medida que se incurrían. A partir del 1 de enero de 2018, de acuerdo con la nueva norma, los 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 registraban en el estado de resultados consolidado a medida que se incurrían. 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 estimada 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 aplicación de la NIIF 15 no fueron significativos en la fecha de adopción.

El Grupo ha reconocido activos por los costos incrementales de la obtención de contratos con clientes, principalmente comisiones, los cuales son clasificados como otros activos circulantes y no circulantes en sus estados financieros consolidados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, como sigue:

	Sky	Cable	Total
Costos de contratos:			
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 2,452,540	$ 932,664	$ 3,385,204
Adiciones	800,766	594,658	1,395,424
Amortización	(1,016,374)	(393,595)	(1,409,969)
Total de costos de contratos al 31 de diciembre de **2018**	**2,236,932**	**1,133,727**	**3,370,659**
Menos:			
Costos de contratos circulantes	909,790	233,166	1,142,956
Total de costos de contratos no circulantes	$ 1,327,142	$ 900,561	$ 2,227,703

En relación con los activos por los costos incrementales de la obtención de contratos con clientes mencionados anteriormente y la adopción inicial de la NIIF 15, el Grupo reconoció ajustes acumulados que aumentaron las utilidades retenidas consolidadas al 1 de enero de 2018, como sigue:

	Utilidades retenidas	Impuestos a la utilidad	Neto
Participación controladora	$ 2,272,350	$ (672,898)	$ 1,599,452
Participación no controladora	1,112,854	(327,651)	785,203
Efecto en el capital contable al 1 de enero de **2018**	**$ 3,385,204**	**$ (1,000,549)**	**$ 2,384,655**