

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

(Miles de pesos)

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 2024 y 2023, los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por cada uno de los años, en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2024, y notas que comprenden políticas contables materiales 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 2024 y 2023, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los años, en el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2024, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad 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 para 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 período 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.

Evaluación del deterioro del crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida

Ver notas 2(l), 2(m), 13 y 22a los estados financieros consolidados

La cuestión clave de auditoría

El monto de crédito mercantil y activos intangibles de vida útil indefinida al 31 de diciembre de 2024 fue de \$28,557,851, de los cuales \$28,447,537 corresponden a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) de Cable y Sky.

El Grupo lleva a cabo revisiones de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil, que se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si eventos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El saldo en libros relacionado con las unidades generadoras de efectivo (UGE) de Cable y Sky, que incluye el crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida, se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor en uso (VIU) y el valor razonable menos los costos de venta (FVLCS). Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce como un gasto en el estado de resultados consolidado y no está sujeta a ser revertida en ejercicios posteriores. Cualquier pérdida por deterioro se asignará para reducir el importe en libros del crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida; y posteriormente, a los otros activos de larga duración de las UGE. En 2024, el Grupo registró un deterioro de \$450,000 de crédito mercantil en el segmento de Cable y de \$2,614,319 en relación con activos intangibles de vida útil indefinida y otros activos de larga duración en el segmento de Sky.

Las pruebas anuales de deterioro del crédito mercantil y de los activos intangibles de vida útil indefinida se consideran una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad de los requisitos contables y el alto grado de juicio requerido para determinar los supuestos que se utilizarán para estimar el valor recuperable, que incluyen las tasas de crecimiento de los ingresos proyectadas, las tasas de crecimiento a largo plazo, y las tasas de descuento. Cambios menores en estos supuestos clave podrían haber tenido un efecto significativo en el VIU de las UGEs.

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Los principales procedimientos que llevamos a cabo para abordar esta cuestión clave de auditoría fueron los siguientes:

- Evaluamos las tasas de crecimiento de ingresos proyectadas evaluando el proceso de la administración para determinarlas y comparándolas con las tasas de crecimiento históricas, incluyendo los resultados reales del año en curso y los datos de la industria, utilizando datos públicamente disponibles.
- Involucramos a nuestros especialistas en valuación, quienes nos apoyaron en evaluar la tasa de crecimiento a largo plazo del Grupo comparándola con las expectativas de crecimiento económico, utilizando datos de terceros públicamente disponibles, y la razonabilidad de las tasas de descuento, comparando los insumos utilizados por la administración para calcular la tasa de descuento con datos públicamente disponibles para entidades comparables.

Realización de la pérdida fiscal de capital pendiente de amortizar

Ver notas 2(v), y 24 a los estados financieros consolidados

La cuestión clave de auditoría

Al 31 de diciembre de 2024, los activos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con pérdidas fiscales de capital ascendieron a \$3,642,421, que incluye el beneficio de las pérdidas fiscales derivadas de la enajenación en 2014 de la inversión del Grupo en GSF Telecom Holdings, S.A.P.I de C.V. (GSF), por un monto de \$2,925,086.

Los activos de impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sólo en la medida en 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 ello, 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.

La realización de las pérdidas fiscales de capital se considera una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad de los requisitos contables y el alto grado de juicio requerido para evaluar la viabilidad y la idoneidad de la estrategia fiscal para recuperarlas.

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Los principales procedimientos que llevamos a cabo para abordar esta cuestión clave de auditoría fueron los siguientes:

- Involucramos a nuestros especialistas fiscales quienes nos apoyaron a evaluar la estrategia de recuperación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos relacionados con las pérdidas fiscales de capital del Grupo, evaluando la idoneidad y viabilidad de la estrategia fiscal que ejecutará la administración para recuperarlas.
- Evaluamos la suficiencia de la evidencia de auditoría obtenida mediante la evaluación de los resultados de los procedimientos realizados, incluyendo la idoneidad de la naturaleza y la extensión de dicha evidencia.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información contenida en el Reporte Anual del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y antes la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual) pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte 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 Reporte 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 Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección 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 el 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 incorrección 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 incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 incorrección 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 incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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 puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones 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.
- Planeamos y llevamos a cabo la auditoría del grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para formar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para fines de la auditoría del grupo. Somos los únicos 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 donde sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

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.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Joaquín Alejandro Aguilera Dávila

Ciudad de México, a 31 de marzo 2025.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2024	2023
ACTIVOS			
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 46,193,173	\$ 32,586,352
Cuentas por cobrar a clientes, neto	7	6,175,819	8,131,458
Otras cuentas por cobrar, neto		125,486	339,560
Impuesto a la utilidad por acreditar		6,374,140	6,380,909
Otros impuestos por recuperar		3,207,830	6,304,198
Instrumentos financieros derivados	15	1,297,000	251,738
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20	339,553	1,450,238
Derechos de transmisión	8	950,751	1,725,630
Inventarios		463,225	1,261,304
Costos de contratos	2 (s)	1,483,022	2,011,512
Otros activos circulantes		1,657,507	1,661,644
Suman los activos circulantes		68,267,506	62,104,543
Activos no circulantes:			
Cuentas por cobrar a clientes, neto de porción circulante	7	484,506	428,701
Cuenta por cobrar a parte relacionada	20	3,293,463	4,630,459
Instrumentos financieros derivados	15	704,051	—
Derechos de transmisión	8	74,234	641,154
Inversiones en instrumentos financieros	9	2,494,711	2,586,601
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	44,436,697	43,427,638
Propiedades, planta y equipo, neto	11	63,664,261	77,848,576
Propiedades de inversión, neto	11	2,706,528	2,790,173
Activos por derecho de uso, neto	12	3,336,917	6,085,861
Activos intangibles, neto y crédito mercantil	13	38,927,089	40,389,842
Impuestos a la utilidad diferidos	24	20,630,753	18,203,133
Costos de contratos	2 (s)	2,488,120	3,318,674
Otros activos no circulantes		149,060	214,902
Suman los activos no circulantes		183,390,390	200,565,714
Suman los activos	\$	251,657,896	\$ 262,670,257

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

	Notas	2024	2023
PASIVOS			
Pasivos circulantes:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	14	\$ 4,556,950	\$ 9,987,932
Intereses por pagar	14	1,674,544	1,506,766
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	14	1,242,957	1,280,932
Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados		11,329,869	12,861,122
Anticipos de clientes		1,130,479	1,391,553
Impuesto sobre la renta por pagar	24	1,320,644	774,433
Otros impuestos por pagar		2,610,072	2,948,135
Beneficios a empleados		1,258,587	1,563,942
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	202,414	579,023
Porción circulante de los ingresos diferidos	20	287,667	287,667
Otros pasivos circulantes		1,688,913	1,709,357
Suman los pasivos circulantes		27,303,096	34,890,862
Pasivos no circulantes:			
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	14	98,398,223	78,547,927
Pasivos por arrendamiento, neto de porción circulante	14	4,143,682	6,010,618
Ingreso diferido, neto de porción circulante	20	4,602,679	4,890,347
Impuestos a la utilidad diferidos	24	1,251,440	1,053,543
Beneficios post-empleo	16	772,482	733,049
Otros pasivos no circulantes		3,490,669	1,871,478
Suman los pasivos no circulantes		112,659,175	93,106,962
Suman los pasivos		139,962,271	127,997,824
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	17	3,933,549	4,722,776
Prima en emisión de acciones		13,359,470	15,889,819
Utilidades retenidas	18	112,041,102	120,400,302
Otra pérdida integral acumulada, neto	18	(12,882,775)	(9,866,793)
Acciones recompradas	17	(13,997,290)	(11,865,735)
Capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía		102,454,056	119,280,369
Participación no controladora	19	9,241,569	15,392,064
Suma el capital contable		111,695,625	134,672,433
Suman los pasivos y el capital contable	\$	251,657,896	\$ 262,670,257

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022
 (En miles de pesos, excepto utilidad por CPO)
 (Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2024	2023	2022
Ingresos	26	\$ 62,260,864	\$ 66,222,836	\$ 68,615,768
Costo de ventas	21	(41,117,033)	(43,297,440)	(43,357,747)
Gastos de venta	21	(8,815,211)	(8,848,181)	(9,155,448)
Gastos de administración	21	(10,592,581)	(11,305,619)	(11,341,657)
Utilidad antes de otros gastos	26	1,736,039	2,771,596	4,760,916
Otros gastos, neto	22	(4,554,900)	(913,801)	(1,023,169)
(Pérdida) utilidad de operación		(2,818,861)	1,857,795	3,737,747
Gastos financieros	23	(8,812,754)	(8,026,093)	(11,385,381)
Ingresos financieros	23	4,117,583	3,180,192	2,129,011
Gastos financieros, neto		(4,695,171)	(4,845,901)	(9,256,370)
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos, neto	10	(182,577)	(4,086,628)	(7,378,249)
Pérdida antes de impuestos a la utilidad		(7,696,609)	(7,074,734)	(12,896,872)
(Gasto) beneficio de impuestos a la utilidad	24	(688,587)	(2,360,634)	1,352,889
Pérdida de operaciones continuas, neto		(8,385,196)	(9,435,368)	(11,543,983)
Utilidad de operaciones discontinuadas, neto	28	56,816	628,116	56,827,807
(Pérdida) utilidad neta		\$ (8,328,380)	\$ (8,807,252)	\$ 45,283,824
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		\$ (8,265,520)	\$ (8,422,730)	\$ 44,712,180
Participación no controladora	19	(62,860)	(384,522)	571,644
(Pérdida) utilidad neta		\$ (8,328,380)	\$ (8,807,252)	\$ 45,283,824
(Pérdida) utilidad básica por CPO atribuible a los accionistas de la Compañía:				
Operaciones continuas		\$ (3.06)	\$ (3.24)	\$ (4.28)
Operaciones discontinuadas	25	0.02	0.23	20.08
Total		\$ (3.04)	\$ (3.01)	\$ 15.80
(Pérdida) utilidad diluida por CPO atribuible a los accionistas de la Compañía:				
Operaciones continuas		\$ (3.06)	\$ (3.24)	\$ (4.28)
Operaciones discontinuadas	25	0.02	0.23	20.08
Total		\$ (3.04)	\$ (3.01)	\$ 15.80

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 2024, 2023 y 2022
 (En miles de pesos)
 (Notas 1, 2 y 3)

	Notas	2024	2023	2022
(Pérdida) utilidad neta		\$ (8,328,380)	\$ (8,807,252)	\$ 45,283,824
Otra utilidad (pérdida) integral:				
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Remedición de las obligaciones por				
beneficios post-empleo	16	(62,779)	83,935	158,119
Fondo de Inversión, neto de cobertura	9	(66,098)	(741)	(131,957)
Instrumentos de capital negociados públicamente	9	(202,208)	(698,903)	(906,658)
Partidas que pueden ser reclasificadas				
posteriormente a resultados:				
Diferencias por conversión de operaciones				
en el extranjero		285,502	(758,835)	(143,156)
Coberturas de flujo de efectivo		1,857,456	(287,536)	395,807
Participación en otra (pérdida) utilidad integral				
de asociadas y negocios conjuntos	10	(7,061,676)	4,278,531	4,245,546
Otra (pérdida) utilidad integral antes de				
impuestos a la utilidad		(5,249,803)	2,616,451	3,617,701
Beneficio (gasto) de impuestos a la utilidad	24	2,226,054	(1,704,735)	(833,121)
Otra (pérdida) utilidad integral, neta de				
impuestos a la utilidad		(3,023,749)	911,716	2,784,580
Total (pérdida) utilidad integral		\$ (11,352,129)	\$ (7,895,536)	\$ 48,068,404
Total (pérdida) utilidad integral atribuible a:				
Accionistas de la Compañía		\$ (11,281,502)	\$ (7,465,645)	\$ 47,510,294
Participación no controladora	19	(70,627)	(429,891)	558,110
Total (pérdida) utilidad integral		\$ (11,352,129)	\$ (7,895,536)	\$ 48,068,404

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 2024, 2023 y 2022
 (En miles de pesos)
 (Notas 1, 2 y 3)

	Capital social (Nota 17)	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas (Nota 18)
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 4,836,708	\$ 15,889,819	\$ 88,218,188
Fondos para la adquisición de acciones del Plan de Retención a Largo Plazo	—	—	—
Disposición de la participación no controladora de operaciones discontinuadas	—	—	—
Dividendos	—	—	(1,053,392)
Recompra de CPOs	—	—	—
Acciones recompradas	—	—	—
Venta de acciones	—	—	(3,080,729)
Cancelación de venta de acciones	—	—	246,658
Compensación con base en acciones	—	—	2,009,304
Otros	—	—	1,650
Utilidad integral	—	—	44,712,180
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4,836,708	15,889,819	131,053,859
Fondos para la adquisición de acciones bajo el Plan de Retención a Largo Plazo	—	—	—
Dividendos	—	—	(1,027,354)
Cancelación de acciones	(113,932)	—	(1,339,107)
Recompra de CPO's	—	—	—
Acciones recompradas	—	—	—
Venta de acciones	—	—	(692,062)
Cancelación de venta de acciones	—	—	79,196
Compensación con base en acciones	—	—	748,500
(Pérdida) utilidad integral	—	—	(8,422,730)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4,722,776	15,889,819	120,400,302
Fondos para la adquisición de acciones bajo el Plan de Retención a Largo Plazo	—	—	—
Distribución de capital de los Negocios Escindidos	(752,071)	(2,530,349)	(5,901,618)
Dividendos	—	—	(1,018,954)
Cancelación de acciones	(37,156)	—	(336,213)
Acciones recompradas	—	—	—
Venta de acciones	—	—	736,165
Cancelación de venta de acciones	—	—	1,636,187
Compensación con base en acciones	—	—	488,832
Adquisición de participación no controladora en Sky	—	—	4,301,921
Otros	—	—	—
Pérdida integral	—	—	(8,265,520)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 3,933,549	\$ 13,359,470	\$ 112,041,102

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

Otra pérdida integral acumulada, neta (Nota 18)	Acciones recompradas (Nota 17)	Capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía	Participación no controladora (Nota 19)	Suma el capital contable
\$ (13,621,992)	\$ (14,205,061)	\$ 81,117,662	\$ 15,406,402	\$ 96,524,064
—	(648,242)	(648,242)	—	(648,242)
—	—	—	(142,071)	(142,071)
—	—	(1,053,392)	—	(1,053,392)
—	(629,326)	(629,326)	—	(629,326)
—	(980,410)	(980,410)	—	(980,410)
—	4,061,139	980,410	—	980,410
—	(246,658)	—	—	—
—	—	2,009,304	—	2,009,304
—	—	1,650	(486)	1,164
2,798,114	—	47,510,294	558,110	48,068,404
(10,823,878)	(12,648,558)	128,307,950	15,821,955	144,129,905
—	(86,000)	(86,000)	—	(86,000)
—	—	(1,027,354)	—	(1,027,354)
—	1,453,039	—	—	—
—	(1,197,082)	(1,197,082)	—	(1,197,082)
—	(172,976)	(172,976)	—	(172,976)
—	865,038	172,976	—	172,976
—	(79,196)	—	—	—
—	—	748,500	—	748,500
957,085	—	(7,465,645)	(429,891)	(7,895,536)
(9,866,793)	(11,865,735)	119,280,369	15,392,064	134,672,433
—	(132,572)	(132,572)	—	(132,572)
—	—	(9,184,038)	—	(9,184,038)
—	—	(1,018,954)	—	(1,018,954)
—	373,369	—	—	—
—	(378,894)	(378,894)	—	(378,894)
—	(357,271)	378,894	—	378,894
—	(1,636,187)	—	—	—
—	—	488,832	—	488,832
—	—	4,301,921	(6,075,488)	(1,773,567)
—	—	—	(4,380)	(4,380)
(3,015,982)	—	(11,281,502)	(70,627)	(11,352,129)
\$ (12,882,775)	\$ (13,997,290)	\$ 102,454,056	\$ 9,241,569	\$ 111,695,625

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

	2024	2023	2022
Actividades de operación:			
Pérdida antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas	\$ (7,696,609)	\$ (7,074,734)	\$ (12,896,872)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones discontinuadas	70,644	945,727	76,147,263
Ajustes para conciliar la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad con los flujos netos generados por las actividades de operación:			
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos	182,577	4,086,628	7,378,249
Depreciación y amortización	20,542,361	21,469,152	21,239,306
Otra amortización de activos	47,628	422,065	353,232
Deterioro de activos de larga duración	3,064,319	69,467	—
(Ganancia) pérdida en disposición de propiedades y equipo ⁽¹⁾	(2,321,248)	233,612	(131,683)
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	1,294,125	1,107,996	1,172,555
Beneficios post-empleo	135,731	87,657	151,389
Intereses ganados	(685,846)	(675,550)	(89,268)
Compensación con base en acciones	488,832	748,500	1,665,909
Otro (ingreso) o gasto financiero, neto	(773,727)	134,847	110,739
Ganancia por disposición de operaciones discontinuadas	—	—	(75,192,421)
Otros gastos (ingresos)	1,259,756	(734,421)	—
Intereses pagados	7,984,754	7,654,334	9,459,377
Acuerdo de finalización de litigio	—	—	418,734
Pérdida (utilidad) cambiaria no realizada, neto	5,664,559	(3,740,149)	(999,499)
	29,257,856	24,735,131	28,787,010
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a clientes	142,995	523,619	(4,176,638)
Disminución (aumento) en derechos de transmisión	1,344,981	(456,857)	1,241,568
Disminución en cuentas corrientes por cobrar con partes relacionadas, neto	2,306,030	1,708,178	4,987,868
Disminución (aumento) en inventarios	1,099,637	564,745	(588,954)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar a clientes y otros activos circulantes	1,456,804	1,271,583	(2,217,989)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados	(738,598)	(3,216,450)	(122,945)
(Disminución) aumento en ingresos diferidos y anticipos de clientes	(526,698)	(734,349)	267,237
(Disminución) aumento en otros pasivos e impuestos por pagar	(748,232)	(2,316,886)	(3,027,186)
(Disminución) aumento en beneficios post-empleo	(228,444)	136,993	(564,382)
Impuestos a la utilidad pagados ⁽²⁾	(812,215)	(7,014,309)	(12,118,014)
	3,296,260	(9,533,733)	(16,319,435)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	32,554,116	15,201,398	12,467,575
Actividades de inversión:			
Recursos en efectivo generados por la disposición de operaciones discontinuadas	—	—	66,095,454
Crédito a largo plazo con parte relacionada	—	—	(5,738,832)
Disposición o inversión en asociada y negocios conjuntos	50,767	45,556	(7,922)
Dividendos de acciones preferentes	777,838	716,905	752,556
Pago del monto retenido de OCEN	—	—	364,420
Dividendos recibidos	10,000	8,000	10,000
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(9,097,397)	(14,708,016)	(17,315,387)
Disposición de propiedades, planta y equipo	627,973	48,873	264,163
Cuentas por cobrar no circulantes	—	—	87,663
Otras inversiones en activos intangibles	(1,378,854)	(1,869,707)	(1,807,183)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) generados por actividades de inversión	(9,009,673)	(15,758,389)	42,704,932
Actividades de financiamiento:			
Prepago parcial de documentos por pagar con vencimiento en 2025, 2026, 2045, 2046 y 2049	—	(4,718,250)	(10,099,581)
Rec compra de documento por pagar con vencimiento en 2043	—	(181,731)	—
Prepago de créditos bancarios a largo plazo a bancos mexicanos	—	—	(6,000,000)
Pago de créditos bancarios a largo plazo a bancos mexicanos	(10,000,000)	—	—
Recursos en efectivo obtenidos de créditos bancarios a largo plazo a bancos mexicanos	10,000,000	400,000	—
Prepago de deuda en moneda nacional	—	—	(610,403)
Prepago de deuda en moneda nacional relacionada con Sky	—	(1,400,000)	—
Pagos de pasivos por arrendamiento	(1,567,300)	(1,793,602)	(1,690,311)
Intereses pagados	(7,417,915)	(7,553,938)	(8,893,000)
Aportaciones al fideicomiso del Plan de Retención a Largo Plazo	(132,572)	(86,000)	(648,242)
Rec compra de CPOs bajo el programa de recompra de acciones	—	(1,197,082)	(629,326)
Rec compra de acciones	(378,894)	(172,976)	(980,410)
Venta de acciones	378,894	172,976	980,410
Pago de dividendos	(1,018,954)	(1,027,354)	(1,053,392)
Instrumentos financieros derivados	747,746	(195,055)	(145,131)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(9,388,995)	(17,753,012)	(29,769,386)
Efecto de conversión en moneda extranjera en efectivo y equivalentes de efectivo	148,289	(234,637)	(100,344)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	14,303,737	(18,544,640)	25,302,777
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	32,586,352	51,130,992	25,828,215
Efectivo y equivalentes de efectivo de Negocios Escindidos	(696,916)	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 46,193,173	\$ 32,586,352	\$ 51,130,992

(1) Incluye una utilidad realizada en venta de propiedades de \$2,582,339, en relación con los Negocios Escindidos (ver Notas 3 y 22).

(2) En 2024 los impuestos a la utilidad pagados son netos de la recuperación de impuestos a la utilidad por \$1,324,442.

Transacciones no monetarias:

Las principales transacciones no monetarias en 2024 incluyeron los Negocios Escindidos y la adquisición de la participación no controladora en Sky (ver Nota 3).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022

(En miles de pesos, excepto importes por CPO, por acción y tipos de cambio, a menos 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", por sus siglas en inglés), 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.

La Compañía, junto con sus subsidiarias (colectivamente, el "Grupo"), es una empresa importante de telecomunicaciones que posee y opera una de las compañías de cable más relevantes, así como un sistema líder de televisión de paga vía satélite en México. El negocio de cable del Grupo ofrece servicios integrales que incluyen video, servicios de datos de alta velocidad, servicios de voz y servicio móvil a clientes residenciales y comerciales, así como servicios administrados a empresas de telecomunicación locales e internacionales. El Grupo es propietario de Sky, un sistema líder de televisión de paga directa al hogar, vía satélite y proveedor de banda ancha que opera en México. El Grupo es titular de una serie de concesiones del gobierno mexicano que le autorizan a transmitir programación a través de estaciones de televisión para las señales de TelevisaUnivision, Inc. ("TelevisaUnivision"), y los sistemas de cable y televisión satelital del Grupo. Además, el Grupo es el mayor accionista de TelevisaUnivision, una empresa de medios líder en la producción, creación, y distribución de contenido en español a través de varios canales de transmisión en México, Estados Unidos y a más de 50 países a través de operadores de cable, canales de televisión y servicios adicionales por internet ("OTT", por sus siglas en inglés).

2. Políticas contables materiales

A continuación, se resumen las políticas contables materiales seguidas por el Grupo y utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

(a) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se presentan conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("Normas de Contabilidad NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("International Accounting Standards Board" o "IASB").

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de instrumentos financieros derivados, ciertos activos financieros, inversiones en instrumentos financieros de capital, activos del plan de beneficios post-empleo y los pagos basados en acciones, como se describe en las notas a los estados financieros más adelante.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. 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 materiales se revelan en la Nota 5 de los estados financieros consolidados.

Los estados de resultados consolidados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 han sido preparados para presentar las operaciones discontinuadas luego de la escisión de la mayoría de los negocios del anterior segmento de Otros Negocios del Grupo efectiva el 31 de enero de 2024. En consecuencia, el estado de resultados consolidado del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido modificados con respecto a los reportados previamente por la Compañía, para presentar en esos períodos los resultados de las operaciones discontinuadas de los negocios que fueron escindidos por el Grupo el 31 de enero de 2024 (ver Notas 3 y 28).

El estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminados el 31 de diciembre de 2022, ha sido preparado para presentar las operaciones discontinuadas luego del cierre de la transacción entre la Compañía y TelevisaUnivision, el 31 de enero de 2022 (la "Transacción TelevisaUnivision") (ver Notas 3 y 28)

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 28 de marzo de 2025, por el Vicepresidente Corporativo 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 del Grupo.

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando esta está expuesta, o tiene derechos, 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 desde la fecha en 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 de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos 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, como 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 resultados 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 una asociada, un negocio conjunto 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.

Operaciones discontinuadas

Una operación discontinuada es un componente del Grupo que ha sido dispuesto o ha sido clasificado como mantenido para la venta, por lo que sus operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente, desde el punto de vista operativo y para fines de información financiera del resto del Grupo y representa una línea separada de negocios u operaciones.

La clasificación como una operación discontinuada ocurre en el momento de la disposición o cuando la operación cumple con el criterio para ser clasificada como mantenida para la venta.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinuada, el estado de resultados consolidado comparativo se presenta nuevamente como si la operación hubiera sido discontinuada desde el inicio del período comparativo.

Subsidiarias de la Compañía

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las principales subsidiarias directas e indirectas de la Compañía son las siguientes:

Subsidiarias	% de Participación de la Compañía ⁽¹⁾		Segmentos de negocios
	2024	2023	
Empresas Cablevisión, S.A.B. de C. V. y subsidiarias (colectivamente, "Empresas Cablevisión") ⁽³⁾	51.5%	51.2%	Cable
Subsidiarias del negocio de Cablemás (colectivamente, "Cablemás") ⁽³⁾	100%	100%	Cable
Televisión Internacional, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "TVI") ⁽³⁾	100%	100%	Cable
Cablestar, S.A. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "Bestel") ⁽³⁾	66.4%	66.2%	Cable
Arretis, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "Cablecom") ⁽³⁾	100%	100%	Cable
Subsidiarias del negocio de Telecable (colectivamente, "Telecable") ⁽³⁾	100%	100%	Cable
Corporativo Vasco de Quiroga, S.A. de C.V. ("CVQ") y subsidiarias ⁽³⁾	100%	100%	Cable y Sky
Innova Holdings, S. de R.L. de C.V. ("Innova Holdings") e Innova, S. de R. L. de C. V. ("Innova") y subsidiarias (colectivamente, "Sky") ⁽³⁾⁽⁴⁾	100%	58.7%	Sky
Controladora de Juegos y Sorteos de México, S.A. de C.V. y subsidiarias ⁽²⁾	—	100%	
Editorial Televisa, S.A. de C.V. y subsidiarias ⁽²⁾	—	100%	
Grupo Distribuidoras Intermex, S.A. de C.V. y subsidiarias ⁽²⁾	—	100%	
Grupo Telesistema, S.A. de C.V ("Grupo Telesistema") y subsidiarias ⁽⁵⁾	—	100%	

⁽¹⁾ Porcentaje de participación directo o indirecto que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

⁽²⁾ Ver Nota 26 para una descripción de cada uno de los segmentos de negocios reportables del Grupo. La mayoría de las operaciones del Grupo en su anterior segmento de Otros Negocios fueron discontinuadas luego de la escisión de estos negocios por la Compañía el 31 de enero de 2024, para crear una nueva entidad controladora de los negocios escindidos listada en la Bolsa Mexicana de Valores (ver Notas 3 y 28).

⁽³⁾ CVQ es una subsidiaria directa de la Compañía y la empresa controladora de Empresas Cablevisión, Cablemás, TVI, Bestel, Cablecom, Telecable, y Sky. Cablestar, S.A. de C.V. es una subsidiaria indirecta mayoritaria de Empresas Cablevisión. En septiembre de 2024, Arretis, S.A.P.I. de C.V. se fusionó con Televisión Internacional, S.A. de C.V., que pasó a ser la entidad sobreviviente de esta fusión, y matriz de las subsidiarias de Cablecom.

⁽⁴⁾ Innova es una subsidiaria indirecta de la Compañía, CVQ y Sky DTH, S.A. de C.V. ("Sky DTH"), y una subsidiaria directa propiedad de Innova Holdings. Sky es un proveedor de servicios de televisión vía satélite en México, Centroamérica y la República Dominicana. Hasta mayo de 2024 la Compañía mantuvo un 58.7% del capital de Innova y designó a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de Innova, y la participación no controladora tenía ciertos derechos de voto corporativo en Innova, incluyendo el derecho de restringir ciertas transacciones entre las compañías del Grupo y Sky. Estos derechos de voto eran de naturaleza protectora y no afectaban las decisiones con respecto a las actividades relevantes del negocio de Innova. En junio de 2024, la Compañía adquirió el 41.3% restante de la participación no controladora en el segmento Sky mantenida por AT&T, mediante el cual la Compañía pasó a ser propietaria indirecta del 100% del capital social de Innova Holdings y Innova (ver Nota 3 y 19).

⁽⁵⁾ Grupo Telesistema es una subsidiaria directa de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Grupo Telesistema y sus subsidiarias, junto con la Compañía, eran propietarios de la mayoría de los activos corporativos, incluyendo la inversión del Grupo en acciones comunes y preferentes de TelevisaUnivision (ver Notas 3, 10 y 26).

Concesiones y permisos

Los segmentos de Cable y Sky, así como las concesiones que posee el Grupo para transmitir programación a través de estaciones de televisión para las señales de TelevisaUnivision, requieren concesiones gubernamentales y autorizaciones especiales para la prestación de servicios de telecomunicaciones y radiodifusión 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 ("LFR").

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 LFR, 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.

El Grupo posee una serie de concesiones por parte del gobierno mexicano que le autorizan la transmisión de programación a través de estaciones de televisión para las señales de TelevisaUnivision. Los pagos realizados por el Grupo por estas concesiones de radiodifusión se contabilizan como activos intangibles en el estado de situación financiera consolidado del Grupo (ver Notas 3, 13, 20 y 26).

La prórroga de las concesiones de transmisión para las operaciones de programación transmitida en televisión para las señales de TelevisaUnivision 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.

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.

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 CINIIF 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 2024, las fechas de vencimiento de las concesiones y los permisos otorgados al Grupo, son las siguientes:

Segmentos	Fechas de Vencimiento
Cable	Varias de 2026 a 2059
Sky	Varias de 2025 a 2056
Activos corporativos:	
Concesiones de televisión abierta ⁽¹⁾	En 2042 y 2052

⁽¹⁾ Concesiones de radiodifusión que quedaron en el Grupo luego del cierre de la Transacción TelevisaUnivision el 31 de enero de 2022, que incluyen 23 concesiones para el uso de espectro que comprenden las 225 estaciones de TV del Grupo para las señales de TelevisaUnivision, por un plazo de 20 años, a partir de enero de 2022 y finalizando en enero de 2042, y seis concesiones para prestar servicios de televisión de radiodifusión digital en dichas estaciones de TV, por un plazo de 30 años, comenzando en enero de 2022 y finalizando en enero de 2052. En 2018, el Grupo pagó un monto de \$5,753,349 en efectivo por las concesiones de radiodifusión por el uso del espectro y reconoció este pago como un activo intangible en su estado consolidado de situación financiera. Este monto se amortiza en un período de 20 años a partir del 1 de enero de 2022, utilizando el método de línea recta (ver Notas 3, 13, 20 y 26).

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 o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas, 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 uno 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 este 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. El resultado del período del inversionista incluye su participación en el resultado del período de la participada y el otro resultado integral del inversionista incluye su participación en el otro resultado integral de la participada.

Las inversiones en asociadas del Grupo, incluyen una participación en TelevisaUnivision representada por 43.0% y 43.7% del total de las acciones en circulación, comunes y preferentes de TelevisaUnivision sobre una base de conversión total (excluyendo acciones adquiridas y/o no liquidadas, unidades de acciones restringidas y opciones de TelevisaUnivision) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente (ver Notas 3 y 10).

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.

Cualquier ganancia o pérdida que resulte de una transacción descendente que involucre activos que constituyen un negocio, tal como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*, entre la Compañía (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) y su asociada o negocio conjunto se reconoce en su totalidad en los estados financieros del Grupo. El Grupo adoptó esta política contable en relación con la Transacción TelevisaUnivision cerrada el 31 de enero de 2022 (ver Nota 3), y de conformidad con los lineamientos de las Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 *Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto*, y la Fecha Efectiva de las Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28, emitidas por el IASB.

(d) Información de segmentos

Los segmentos de operación se presentan de manera consistente con la información interna proporcionada a los Co-Presidentes Ejecutivos 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 el que opera cada una de las entidades del Grupo (“moneda funcional”). La moneda de presentación y reporte de los estados financieros consolidados del Grupo es el peso mexicano.

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 reconocidas 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 de entidades extranjeras 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); (c) las cuentas de capital contable se convierten al tipo de cambio prevaleciente en el momento en que se realizaron las aportaciones de capital y se generaron utilidades y (d) 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 tienen el peso como moneda funcional y que lleven sus registros contables en una moneda diferente son inicialmente 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 en el renglón de “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 TelevisaUnivision (partida con cobertura), por un monto de U.S.\$2,071.1 millones de dólares (\$43,220,986) y U.S.\$2,499.7 millones de dólares (\$42,326,344) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 en la medida en que la cobertura sea efectiva (ver Notas 10, 14 y 18).

Una porción del monto principal de la deuda a largo plazo del Grupo denominada en dólares (instrumento de cobertura, presentado en el renglón de “Deuda a largo plazo, neto de porción circulante” del estado de situación financiera consolidado) ha sido designada como una cobertura del valor razonable de exposición al riesgo cambiario relacionado con su inversión en un Fondo de Inversión (partida con cobertura), por un monto de U.S.\$37.6 millones de dólares (\$784,769) y U.S.\$39.8 millones de dólares (\$674,451) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 en la medida en que la cobertura sea efectiva, junto con el reconocimiento en la misma partida de cualquier utilidad o pérdida en moneda extranjera de esta inversión (ver Notas 9, 14 y 18).

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo consiste en moneda de curso legal disponible en caja 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, y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los equivalentes de efectivo 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 4.99% para los depósitos en dólares estadounidenses y 10.73% por los depósitos en moneda nacional en 2024, y aproximadamente 4.65% para los depósitos en dólares estadounidenses y 11.09% por los depósitos en moneda nacional en 2023.

(g) Derechos de transmisión

El Grupo incurre en costos relacionados con la licencia de los derechos para el uso de contenidos propiedad de terceros y derechos deportivos en sus propias plataformas de televisión de paga, que se describen como derechos de transmisión en el estado de situación financiera consolidado del Grupo. El Grupo clasifica los derechos de transmisión en activos circulantes y no circulantes.

Los derechos de transmisión se valúan al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que sea menor.

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 transmisión están disponibles, los pagos efectuados se reconocen como pagos anticipados. El costo de ventas se calcula y se registra al momento en que los costos de los derechos de transmisión se identifican como los ingresos correspondientes.

Los derechos de transmisión se reconocen en resultados siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de los contratos.

(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 realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta. El costo se determina utilizando el método de costo promedio.

(i) Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (“NIIF 9”). 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 valor razonable con cambios en resultados (“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 consolidado 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 “Cuentas por cobrar a clientes”, “Otras cuentas 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 en 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. En relación con esta designación, cualquier monto presentado en otro resultado integral no será transferido al estado de resultados consolidado. Los dividendos de estos instrumentos de capital se reconocen en el estado de resultados consolidado 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

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 las 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 las 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, si, 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, y propiedades de inversión

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 costo de reemplazar parte de un componente de propiedades, planta y equipo es reconocido en el valor contable de dicho componente. 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 costos de desmantelamiento de componentes de propiedades, planta y equipo se reconocen al valor presente de las obligaciones de desmantelamiento correspondientes. Estas obligaciones de desmantelamiento se relacionan principalmente con el uso de las redes del segmento de Cable del Grupo durante un período particular y se presentan como parte de otros pasivos a largo plazo en los estados de situación financiera consolidados del Grupo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor presente de las obligaciones por desmantelamiento del Grupo ascendió a \$1,126,997 y \$1,133,379, respectivamente.

La depreciación de propiedades, planta y equipo se determina con base en el valor contable de los activos o el valor residual estimado de los activos, si lo hubiera, y se calcula utilizando el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, como sigue:

	Vida útil estimada
Edificios	20-50 años
Red y equipo técnico	3-30 años
Transpondedores satelitales	15 años
Mobiliario y equipo	10-15 años
Equipo de transporte	4-8 años
Equipo de cómputo	3-6 años
Mejoras a locales arrendados	5-30 años

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

El valor contable de un activo es ajustado a su valor recuperable inmediatamente 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 dentro de otros ingresos o gastos en el estado de resultados consolidado.

Si una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipo tiene una vida útil diferente, se clasifica como elemento por separado (componentes principales) de propiedades, planta y equipo.

Propiedades de inversión

A partir del 1 de febrero de 2022, el Grupo tiene propiedades de inversión. Las propiedades de inversión son propiedades del Grupo (terreno o edificio o parte de un edificio o ambos) mantenidas para obtener rentas en lugar de su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, o venta en el curso ordinario del negocio.

La depreciación de propiedades de inversión 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

Las propiedades de inversión del Grupo se miden al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(k) Contratos de arrendamiento

Como arrendatario, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente en un contrato de arrendamiento, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente: el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago de arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, los costos directos iniciales y los costos de desmantelamiento.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian durante la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento, en forma lineal. Si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo de equipos y vehículos y la mayor parte de los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses.

El Grupo reconoce una depreciación de activos por derecho de uso por los contratos de arrendamiento a largo plazo y un gasto financiero por intereses relacionados con los pasivos por arrendamiento.

El Grupo arrienda sus propiedades de inversión que consisten en determinados inmuebles y terrenos propios (ver Nota 11). Estos contratos de arrendamiento se clasifican como arrendamientos operativos desde la perspectiva del arrendador.

(l) 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 el 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 marcas, concesiones y crédito mercantil, 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 con vida útil definida	4 años
Licencias	3-10 años
Listas de suscriptores	4-5 años
Pagos por renovación de concesiones	20 años
Otros activos intangibles	3-20 años

Marcas

El Grupo determina que sus marcas adquiridas 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. 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 económicos. Estas concesiones no se amortizan, debido a que están sujetas a pruebas de deterioro al menos una vez al año. La vida útil de las concesiones que no están siendo amortizadas se revisa en cada período anual sobre el que se informa para determinar si los eventos y circunstancias continúan respaldando una vida útil indefinida para estas concesiones. Históricamente, el Grupo ha renovado sus concesiones de telecomunicaciones a su vencimiento y, en general, se han cumplido todas las condiciones necesarias para obtener la renovación y el costo de renovar estas concesiones no ha sido significativo.

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 un negocio 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 de crédito mercantil se reconoce como un gasto en el estado de resultados consolidado y no es sujeto a reversión en períodos posteriores.

(m) Deterioro de activos de larga duración

El Grupo revisa los valores contables de sus activos de larga duración, tangibles e intangibles, 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 o el valor de uso, el que resulte mayor. Para determinar la existencia de un deterioro, se compara el valor contable de la unidad generadora de efectivo con su monto recuperable. Cualquier pérdida por deterioro del valor se distribuirá para reducir el valor contable de cualquier crédito mercantil y de los activos intangibles con vida útil indefinida de la unidad generadora de efectivo; y posteriormente, a los demás activos de vida de larga duración de las UGEs. Las estimaciones del valor razonable 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 el valor descontado de los 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.

(n) 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 se presentan como una sola línea dentro de los pasivos circulantes en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(o) 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 pendiente utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos de la transacción pagados por 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 costos de la transacción 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 costos de la transacción se capitalizan como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortizan en el período de vigencia de la línea de crédito. Los costos de la transacción se deducen del importe del pasivo financiero cuando son reconocidos inicialmente, o se reconocen en el estado de resultados consolidado cuando ya no se espera que se complete la emisión.

La porción circulante de deuda a largo plazo e intereses por pagar son presentados como un renglón por separado en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

(p) Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes son pasivos contractuales presentados por el Grupo en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconoce un pasivo contractual cuando un cliente paga una contraprestación o el Grupo tiene el derecho a una contraprestación incondicional, antes de que el Grupo transfiera los servicios o bienes al cliente. 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) a un 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. 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 anticipo de cliente, en el cual el Grupo prestará servicios o bienes de publicidad en el corto plazo.

(q) 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.

(r) Capital contable

El capital social incluye el 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 que reflejó los cambios en el poder adquisitivo general desde las fechas en que se aportó capital hasta el 31 de diciembre de 1997, fecha hasta la cual la economía mexicana se consideró hiperinflacionaria bajo las Normas de Contabilidad NIIF.

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 capital 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 capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía.

(s) Reconocimiento de ingresos y costos de contratos

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.

El Grupo obtiene la mayoría de sus ingresos de actividades relacionadas con las telecomunicaciones, principalmente de sus operaciones en los segmentos de Cable y Sky (ver Notas 3 y 26). Los ingresos se reconocen cuando se proporciona el servicio y su cobro es probable. A continuación, se presenta un resumen de las políticas para el reconocimiento de los ingresos de las principales actividades significativas:

- Las cuotas de suscripción de televisión por cable, internet y telefonía, así como las de pago por evento e instalación se reconocen en el período en que los servicios son proporcionados.
- Los ingresos por otros servicios de telecomunicaciones y datos se reconocen en el período en que se proporcionan los servicios. Otros servicios de telecomunicaciones incluyen telefonía de larga distancia y local, así como el arrendamiento y mantenimiento de instalaciones de telecomunicaciones.

- Con respecto a las ventas de productos o servicios múltiples, el Grupo evalúa si tiene evidencia del valor razonable para cada producto o servicio. 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 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.
- 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, neto de una estimación para devoluciones. Estos ingresos fueron discontinuados el 31 de enero de 2024, en relación con los Negocios Escindidos (ver Notas 3 y 26).
- Los ingresos por la distribución de publicaciones se reconocen cuando los productos son distribuidos. Estos ingresos fueron discontinuados el 31 de enero de 2024, en relación con los Negocios Escindidos (ver Notas 3 y 26).
- Los ingresos por asistencia a partidos de fútbol incluyen ingresos por ventas anticipadas de boletos por partidos de fútbol y otros eventos promocionales, se reconocen en la fecha en que tienen lugar dichos eventos. Estos ingresos fueron discontinuados el 31 de enero de 2024, en relación con los Negocios Escindidos (ver Notas 3 y 26).
- Los ingresos por el negocio de juegos consisten en 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. Estos ingresos fueron discontinuados el 31 de enero de 2024, en relación con los Negocios Escindidos (ver Notas 3 y 26).

Costos de contratos

Los costos incrementales para obtener contratos con clientes en los segmentos de Cable y Sky, principalmente comisiones, se reconocen como costos de contratos (activos) en el estado de situación financiera consolidado del Grupo y se amortizan en la vida estimada de los contratos con los clientes.

El Grupo ha reconocido activos por los costos incrementales en la obtención de contratos con clientes, principalmente comisiones, los cuales fueron clasificados como otros activos circulantes y no circulantes en sus estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, como sigue:

	Cable	Sky	Total
Costos de contratos:			
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 3,815,535	\$ 1,514,651	\$ 5,330,186
Adiciones	1,345,315	69,284	1,414,599
Amortización	(1,258,992)	(421,504)	(1,680,496)
Deterioro	—	(1,093,147)	(1,093,147)
Total de costos de contratos al 31 de diciembre de 2024	3,901,858	69,284	3,971,142
Menos:			
Costos de contratos circulantes	1,437,161	45,861	1,483,022
Total de costos de contratos no circulantes	\$ 2,464,697	\$ 23,423	\$ 2,488,120

	Cable	Sky	Total
Costos de contratos:			
Saldos al 1 de enero de 2023	\$ 3,297,436	\$ 2,020,790	\$ 5,318,226
Adiciones	1,758,769	408,555	2,167,324
Monto reconocido en resultados	(1,240,670)	(914,694)	(2,155,364)
Total de costos de contratos al 31 de diciembre de 2023	3,815,535	1,514,651	5,330,186
Menos:			
Costos de contratos circulantes	1,295,696	715,816	2,011,512
Total de costos de contratos no circulantes	\$ 2,519,839	\$ 798,835	\$ 3,318,674

La amortización de los costos de contratos se basa en el valor contable de los activos en uso y se calcula utilizando el método de línea recta sobre vidas útiles estimadas que oscilan entre 1.5 y 5 años.

(t) 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 los flujos futuros estimados 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.

(u) 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 parcialmente fondeados 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 a discreción de la administración en función de estimaciones actuariales de acuerdo a los requerimientos de fondeo. 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 el que se incurren como un beneficio directo a los empleados. La participación de los trabajadores en la utilidad se paga anualmente y es calculada por las compañías mexicanas del Grupo a una tasa impositiva del 10% sobre sus respectivos ingresos ajustados de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo. A partir del 2021, existe un límite en el pago de la participación de los trabajadores en la utilidad de hasta tres meses de salario por empleado (ver Nota 21).

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 un plan de reestructura que implique el pago de los beneficios por terminación.

(v) 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 en la medida en que se relacionen con 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 ingresos gravables. 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 sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y los valores contables en los estados financieros de las compañías consolidadas en el Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; los impuestos a la utilidad no se registran si surgen 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 recuperado, 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 en 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 impuesto a la utilidad diferido se compensan cuando existe un derecho legal para compensar activos de impuesto causado contra pasivos de impuesto causado y cuando los activos y pasivos de impuesto a la utilidad diferidos se refieren a impuesto 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.

(w) 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 contable 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 contable 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 2024, 2023 y 2022, ciertos instrumentos financieros derivados reúnen los requisitos para ser registrados como cobertura contable (ver Nota 15).

(x) 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.

(y) 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 (“PRLP”) 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. El Grupo reconoció un gasto por compensación con base en acciones de \$488,832, \$748,500 y \$968,628 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente, el cual fue acreditado en el capital contable consolidado (ver Nota 17).

(z) Normas de Contabilidad NIIF nuevas y modificadas

El Grupo adoptó algunas modificaciones y mejoras a ciertas Normas de Contabilidad NIIF que comenzaron a ser efectivas en 2024, 2023 y 2022, las cuales no tuvieron ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

A continuación, se presenta una lista de las Normas de Contabilidad NIIF nuevas y modificadas que han sido emitidas por el IASB y serán aplicables para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2025, 2026 y 2027.

Norma de Contabilidad NIIF nueva o modificada	Título de la Norma de Contabilidad NIIF	Aplicable para períodos anuales que inicien el o después de
Modificaciones a la NIC 21 ⁽¹⁾	<i>Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera</i>	1 de enero de 2025
Mejoras anuales ⁽¹⁾	<i>Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11</i>	1 de enero de 2026
Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 ⁽¹⁾	<i>Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros</i>	1 de enero de 2026
NIIF 18	<i>Presentación e información a revelar en los estados financieros</i>	1 de enero de 2027
NIIF 19 ⁽¹⁾	<i>Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones</i>	1 de enero de 2027 ⁽²⁾
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto</i>	Pospuesta
Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 ⁽¹⁾	<i>Contratos Relativos a la Electricidad Dependiente de la Naturaleza</i>	1 de enero de 2026

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

⁽²⁾ Una entidad puede optar por aplicar esta Norma de Contabilidad NIIF para períodos que comiencen en o después de esta fecha.

Las modificaciones a la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera* fueron emitidas por el IASB en agosto de 2023, requiere que las compañías proporcionen información más útil en sus estados financieros cuando una moneda no se puede cambiar por otra moneda. Estas modificaciones requerirán que las compañías apliquen un enfoque coherente al evaluar si una moneda se puede cambiar por otra moneda y, cuando no sea posible, al determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar. Las modificaciones, que afectan a la NIC 21 *Efectos de las Variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera*, entrarán en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada.

Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11, fueron emitidas por el IASB en julio de 2024. Estas modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones y cambios destinados a mejorar la coherencia de varias Normas de Contabilidad NIIF. Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. La siguiente tabla enumera las modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF o la guía y el objeto de las modificaciones.

Norma de Contabilidad NIIF modificada o Guía	Tema de modificación
NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera	Contabilidad de coberturas de quien adopta por primera vez
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones	Utilidad o pérdida por baja de cuentas
Guía para la implementación de la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones	Introducción - Revelación de la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de la transacción – Revelaciones de riesgo de crédito
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Baja de cuentas de pasivos por arrendamiento - Precio de la transacción
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados	Determinación de un “Agente de facto”
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Método de costo

Las modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 *Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros*, fueron emitidas por el IASB en mayo de 2024, para abordar la clasificación de activos financieros con características ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y similares, al aclarar cómo deben evaluarse los flujos de efectivo contractuales de los préstamos con características vinculadas a factores ESG. Estas modificaciones también abordan la liquidación de pasivos a través de sistemas de pago electrónico, aclarando la fecha en la que un activo financiero o pasivo financiero se da de baja en cuentas y desarrollando una opción de política contable para permitir que una empresa dé de baja un pasivo financiero antes de entregar efectivo en la fecha de liquidación si se cumplen los criterios especificados. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIIF 18 *Presentación e información a revelar en los estados financieros* (“NIIF 18”), fue emitida por el IASB en abril 2024, introduciendo nuevos requerimientos para mejorar la comparabilidad en el estado de resultados; proporcionar mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión; y proporcionar una agrupación más útil de la información en los estados financieros. La NIIF 18 reemplaza la NIC 1 *Presentación de estados financieros* (“NIC 1”) y traslada muchos requisitos de la NIC 1 sin cambios. La NIIF 18 introduce tres categorías definidas para ingresos y gastos; operativos, de inversión y financieros, para mejorar la estructura del estado de resultados, y requiere que las empresas proporcionen nuevos subtotales definidos, incluida la utilidad de operación. Las NIIF también requieren que las empresas revelen explicaciones de aquellas medidas específicas de la empresa que están relacionadas con el estado de resultados, conocidas como medidas de desempeño definidas por la gerencia. La NIIF 18 establece una guía mejorada sobre como organizar la información y si se debe proporcionar en los estados financieros principales o en las notas. La NIIF 18 entra en vigor para los períodos de presentación de informes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027, y se permite su aplicación anticipada. Tras su adopción, la NIIF 18 debe aplicarse de forma totalmente retrospectiva, lo que requiere la reformulación de los períodos comparativos presentados en los estados financieros de una entidad. El Grupo está evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 18 en sus estados financieros consolidados y en la presentación de informes financieros en relación con los nuevos lineamientos de presentación y revelaciones requeridas por esta Norma de Contabilidad NIIF.

NIIF 19 *Subsidiarias sin Responsabilidad Pública: Revelaciones* (“NIIF 19”), fue emitida por el IASB en mayo de 2024, para permitir que las subsidiarias elegibles utilicen las Normas de Contabilidad NIIF con revelaciones reducidas. La aplicación de la NIIF 19 reducirá los costos de preparación de los estados financieros de las subsidiarias, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de la información para los usuarios de sus estados financieros. Cuando una empresa controladora prepara estados financieros consolidados que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF, sus subsidiarias deben informar a la empresa controladora utilizando las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, para sus propios estados financieros, las subsidiarias pueden utilizar las Normas de Contabilidad NIIF, la Norma de Contabilidad NIIF para las PYMES o las normas de contabilidad nacionales. Las subsidiarias son elegibles para aplicar la NIIF 19 si no tienen obligación pública de rendir cuentas y su empresa controladora aplica las Normas de Contabilidad NIIF en sus estados financieros consolidados. Una subsidiaria no tiene obligación de rendir cuentas públicamente si no tiene acciones o deuda cotizadas en una bolsa de valores y no mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de terceros. Una entidad puede optar por aplicar esta Norma para períodos sobre los que se informa que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada.

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 por el IASB en septiembre de 2014, reconocía la inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* y los de la NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*, 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 posponer de forma indefinida la fecha de vigencia. Las entidades están obligadas a aplicar de forma prospectiva a la venta o contribución de activos que ocurra en períodos anuales que comienzan en o después de la fecha a ser determinada por el IASB. Se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica estas modificaciones de manera anticipada, revelará ese hecho. Estas modificaciones son aplicables a los estados financieros consolidados del Grupo, en relación con el cierre de la Transacción TelevisaUnivision en el primer trimestre de 2022 (ver Nota 3). Según lo permitido, el Grupo aplicó estas modificaciones en el primer trimestre de 2022, y reveló este hecho en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 *Contratos Relativos a la Electricidad Dependiente de la Naturaleza*, fueron emitidas por el IASB en diciembre de 2024, para ayudar a las empresas a informar mejor los efectos financieros de los contratos relativos a la electricidad dependientes de la naturaleza, que comúnmente están estructurados como acuerdos de compra de energía. Los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ayudan a las empresas a asegurar su suministro eléctrico a partir de fuentes como la energía eólica y solar. La cantidad de electricidad generada bajo estos contratos puede variar según factores incontrolables como las condiciones climáticas. Es posible que los requisitos contables actuales no capturen adecuadamente cómo estos contratos afectan el desempeño de una empresa. Estas modificaciones deben aplicarse para los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1 de enero de 2026. Las empresas pueden aplicar las modificaciones anticipadamente.

3. Transacción TelevisaUnivision, Negocios Escindidos y adquisición de la participación no controladora en Sky Transacción TelevisaUnivision

El 13 de abril de 2021, la Compañía y Univision Holdings, Inc. ("UHI") anunciaron un acuerdo marco definitivo de operación (Convenio Marco de Operación) en el que los activos de contenidos y medios del Grupo se combinarían con Univision Holdings II, Inc. ("UH II", la compañía sucesora de UHI), y el Grupo continuaría participando en UH II, con una participación accionaria de aproximadamente 45% posterior al cierre de la transacción. El Grupo también conservaría la propiedad de sus segmentos de Cable, Sky y Otros Negocios, así como las principales propiedades inmobiliarias vinculadas con las instalaciones de producción, las concesiones de radiodifusión y la infraestructura de transmisión en México. El Grupo contribuiría a UH II los activos netos especificados en el Convenio Marco de Operación, incluyendo, sujeto a ciertas excepciones, su negocio de Contenidos por un valor total de U.S.\$4,500 millones de dólares, compuesto por U.S.\$3,000 millones de dólares en efectivo, U.S.\$750 millones de dólares en acciones comunes de UH II y U.S.\$750 millones de dólares en acciones preferentes de UH II, con un dividendo anual de 5.5%. En relación con esta transacción, UH II recibiría todos los activos, la propiedad intelectual y la biblioteca relacionada con la división de noticias del anterior negocio de Contenidos del Grupo, pero subcontrataría la producción de contenidos de noticias para México a una empresa propiedad de la familia Azcárraga. La combinación fue aprobada respectivamente por el Consejo de Administración de la Compañía, el Consejo de Administración de UHI, y los accionistas de la compañía en la primera mitad del 2021. La transacción fue sujeta a las condiciones de cierre habituales incluida la recepción de aprobaciones regulatorias principalmente en los Estados Unidos y México, entre otros. El 14 de septiembre de 2021, el IFT anunció la aprobación de esta transacción. El 24 de enero de 2022, la Compañía y UH II anunciaron que todas las aprobaciones regulatorias requeridas habían sido recibidas. El 31 de enero de 2022, el Grupo, TelevisaUnivision (anteriormente conocida como UH II) y otras partes cerraron la Transacción TelevisaUnivision, y el Grupo reconoció un ingreso por disposición de operaciones discontinuadas por un monto de \$93,066,741 en su estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre 2022, que incluye una consideración en efectivo recibida de TelevisaUnivision por un monto total de U.S.\$2,971.3 millones (\$61,214,741), una consideración en acciones comunes y preferentes de TelevisaUnivision, por un monto total de U.S.\$1,500.0 millones (\$30,912,000), y una consideración en efectivo recibida de Tritón Comunicaciones, S.A. de C.V. ("Tritón", empresa propiedad de la familia Azcárraga) por \$940,000, relacionado con los derechos para la producción del contenido de noticias para México. Además, en relación con la Transacción TelevisaUnivision, el Grupo (i) comenzó a presentar y revelar los resultados de operaciones de sus negocios dispuestos como operaciones discontinuadas en sus estados de resultados consolidados por cualquier período anterior presentado con fines comparativos, y por el mes terminado el 31 de enero de 2022; (ii) reconoció una ganancia (pérdida) neta por disposición de operaciones discontinuadas de \$56,065,530 y (\$1,943,647), por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente; y (iii) reconoció como ingreso diferido un pago anticipado realizado por TelevisaUnivision por un monto total de U.S.\$276.2 millones (\$5,729,377), por el uso de los derechos de concesión propiedad del Grupo, el cual fue clasificado como pasivo circulante y no circulante en el estado de situación financiera consolidado del Grupo (ver Notas 2, 10, 20, 26 y 28).

Negocios Escindidos

El 27 de octubre de 2022, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó una propuesta para separar del Grupo a través de una escisión de ciertos negocios que formaban parte de su anterior segmento de Otros Negocios (“la Escisión”), incluyendo sus operaciones de fútbol, el Estadio Azteca, las operaciones de juegos y la publicación y distribución de revistas, así como ciertos activos y pasivos relacionados (los “Negocios Escindidos”) la cual fue aprobada por los accionistas de la Compañía el 26 de abril de 2023. Esta propuesta se llevó a cabo a través de la Escisión el 31 de enero de 2024, creando una nueva entidad controladora de los Negocios Escindidos, Ollamani, S.A.B. (“Ollamani”), la cual a la fecha de la Escisión tenía la misma estructura accionaria de la Compañía. El Grupo y Ollamani obtuvieron todas las autorizaciones corporativas y regulatorias requeridas para la Escisión, y las acciones de Ollamani comenzaron a cotizar por separado de las de la Compañía en la Bolsa Mexicana de Valores el 20 de febrero de 2024, en la forma de CPOs, bajo la clave de pizarra “AGUILAS CPO”. A partir del primer trimestre de 2024, el Grupo comenzó a presentar los resultados de operación de los Negocios Escindidos como operaciones discontinuadas en sus estados de resultados consolidados por el mes terminado el 31 de enero de 2024, y por cualquier período comparativo presentado (ver Notas 17, 26 y 28).

El valor contable de los activos netos consolidados de los Negocios Escindidos del Grupo al 31 de diciembre de 2023, representó aproximadamente el 4.5% del capital contable consolidado del Grupo a esa fecha. Los ingresos del segmento y la utilidad del segmento de los Negocios Escindidos del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, representaron aproximadamente el 8.3% y 4.7%, respectivamente, de los ingresos totales por segmento del Grupo y de la utilidad de los segmentos, respectivamente, para ese año.

Adquisición de la participación en Sky

En abril de 2024, la Compañía llegó a un acuerdo con AT&T Inc. (“AT&T”) para la adquisición de su participación no controladora en el segmento de Sky del Grupo, para convertirse en propietario del 100% del capital social de Sky. En junio de 2024, el Grupo obtuvo la aprobación del IFT para esta transacción y adquirió la participación del 41.3% de participación en Sky que anteriormente mantenía AT&T. Como parte de este acuerdo, el precio de la transacción será pagado por el Grupo en 2027 y 2028 (ver Notas 2 (b), y 19).

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 riesgo de mercado son monitoreadas trimestralmente por el Comité de Inversiones, Administración de Riesgos y Tesorería.

(i) Riesgo cambiario

El Grupo está expuesto al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, principalmente con respecto al dólar estadounidense y en aquellas subsidiarias con moneda funcional diferente al peso mexicano. 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 2024 y 2023, 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 2024, era la siguiente:

	Moneda extranjera (Miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
Activos:			
Dólares estadounidenses	1,318,668	\$ 20.8691	\$ 27,519,414
Euros	32,919	21.6510	712,729
Francos suizos	219	23.0485	5,048
Otras monedas	—	—	15
Pasivos:			
Dólares estadounidenses ⁽¹⁾	3,942,186	\$ 20.8691	\$ 82,269,874
Euros	3,626	21.6510	78,507
Francos suizos	41	23.0485	945
Otras monedas	—	—	80

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias del Grupo al 31 de diciembre de 2023, era la siguiente:

	Moneda extranjera (Miles)	Tipo de cambio al cierre del ejercicio	Moneda nacional
Activos:			
Dólares estadounidenses	1,367,231	\$ 16.9325	\$ 23,150,639
Euros	31,976	18.7219	598,651
Francos suizos	1,891	20.1657	38,133
Otras monedas	—	—	3,383
Pasivos:			
Dólares estadounidenses ⁽¹⁾	3,996,913	\$ 16.9325	\$ 67,677,729
Euros	18,087	18.7219	338,623
Francos suizos	142	20.1657	2,864
Otras monedas	—	—	854

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los pasivos monetarios incluyen U.S.\$2,108.7 millones de dólares (\$44,005,755) y U.S.\$2,539.5 millones de dólares (\$43,000,795), respectivamente, con relación a la deuda a largo plazo que ha sido designada como instrumento de cobertura de las inversiones del Grupo en TelevisaUnivision y en un Fondo de Inversión (ver Nota 14).

Al 28 de marzo de 2025, el tipo de cambio fue de \$20.4089 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:	
	2024	2023
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.\$ 1,352.0	U.S.\$ 1,398.5
Pasivos monetarios denominados y equivalente en dólares estadounidenses, principalmente proveedores, documentos por pagar, pasivos por arrendamiento, y otros pasivos ⁽²⁾⁽³⁾	(3,942.2)	(4,010.2)
Posición pasiva neta	U.S.\$ (2,590.2)	U.S.\$ (2,611.7)

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyen montos equivalentes de U.S.\$33.4 millones de dólares y U.S.\$36.0 millones de dólares, respectivamente, en relación con otras monedas extranjeras, principalmente euros.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyen montos equivalentes de U.S.\$0.1 millones de dólares y U.S.\$20.1 millones de dólares, respectivamente, en relación con otras monedas extranjeras, principalmente euros.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los pasivos monetarios incluyen U.S.\$2,108.7 millones de dólares (\$44,005,755) y U.S.\$2,539.5 millones de dólares (\$43,000,795), respectivamente, con relación a la deuda a largo plazo que ha sido designada como instrumento de cobertura de las inversiones del Grupo en TelevisaUnivision y en un Fondo de Inversión (ver Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2024, 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 \$1,004,917 en el estado de resultados consolidado. Al 31 de diciembre de 2023, 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 \$122,159 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 14).

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 cambios hipotéticos 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 y el efecto que habrían tenido en los resultados los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023. 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 2024	Valor contable	Valor razonable	Diferencia entre el valor razonable y el valor contable asumiendo un incremento hipotético del 10% en el valor razonable
			Diferencia entre el valor razonable y el valor contable
Activos:			
Préstamo e intereses por cobrar a largo plazo de GTAC	\$ 1,024,371	\$ 1,031,497	\$ 7,126
Fondo de Inversión	784,769	784,769	—
Instrumentos de capital negociados públicamente	1,709,942	1,709,942	—
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	2,001,051	2,001,051	—
Pasivos ^{(2) (3)}:			
Deuda en dólares estadounidenses:			
Documentos por pagar en 2025	4,579,474	4,577,917	(1,557)
Documentos por pagar en 2026	4,328,669	4,254,172	(74,497)
Documentos por pagar en 2032	6,260,730	6,838,345	577,615
Documentos por pagar en 2040	12,521,460	11,389,770	(1,131,690)
Documentos por pagar en 2045	16,499,319	11,969,101	(4,530,218)
Documentos por pagar en 2046	18,355,876	15,480,061	(2,875,815)
Documentos por pagar en 2049	13,792,972	10,280,454	(3,512,518)
Deuda en moneda nacional:			
Documentos por pagar en 2027	4,500,000	4,252,725	(247,275)
Documentos por pagar en 2037	4,500,000	3,186,405	(1,313,595)
Documentos por pagar en 2043	6,225,690	3,608,472	(2,617,218)
Créditos bancarios por pagar a largo plazo a bancos mexicanos	12,650,000	12,777,242	127,242
Pasivos por arrendamiento	5,386,639	5,454,171	67,532

Al 31 de diciembre de 2023	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:					
Préstamo e intereses por cobrar a largo plazo de GTAC	\$ 948,549	\$ 953,423	\$ 4,874	\$ 100,216	
Fondo de Inversión	674,451	674,451	—	—	
Instrumentos de capital negociados públicamente	1,912,150	1,912,150	—	—	
Instrumentos financieros derivados ⁽¹⁾	251,738	251,738	—	—	
Pasivos ^{(2) (3)}:					
Deuda en dólares estadounidenses:					
Documentos por pagar en 2025	3,715,634	3,762,228	46,594	422,817	
Documentos por pagar en 2026	3,512,139	3,465,533	(46,606)	299,947	
Documentos por pagar en 2032	5,079,750	5,969,062	889,312	1,486,218	
Documentos por pagar en 2040	10,159,500	10,701,611	542,111	1,612,272	
Documentos por pagar en 2045	13,387,004	11,542,810	(1,844,194)	(689,913)	
Documentos por pagar en 2046	14,893,353	14,913,906	20,553	1,511,944	
Documentos por pagar en 2049	11,191,163	10,035,228	(1,155,935)	(152,412)	
Deuda en moneda nacional:					
Documentos por pagar en 2027	4,500,000	4,233,150	(266,850)	156,465	
Documentos por pagar en 2037	4,500,000	4,026,060	(473,940)	(71,334)	
Documentos por pagar en 2043	6,225,690	4,064,130	(2,161,560)	(1,755,147)	
Créditos bancarios por pagar a largo plazo a bancos mexicanos	12,650,000	12,789,686	139,686	1,418,655	
Pasivos por arrendamiento	7,291,550	7,334,492	42,942	776,391	

⁽¹⁾ Debido a la naturaleza y el plazo de estos instrumentos financieros derivados, un incremento del 10% en las tasas de interés y/o tipos de cambio no representarían un análisis de sensibilidad adecuado sobre el valor razonable de estos instrumentos financieros.

⁽²⁾ El valor contable de la deuda se presenta a su monto principal.

⁽³⁾ El valor razonable de los documentos por pagar emitidos por el Grupo está clasificado dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable y se basa en precios de mercado cotizados para dichos documentos. El valor razonable de los pasivos por arrendamiento es clasificado dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable y han sido estimados con base en flujos de efectivo descontados, utilizando un costo promedio ponderado de capital estimado. El valor razonable de títulos de deuda mantenidos a su vencimiento se clasifica dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable, y se basa en tasas de interés cotizadas en el mercado.

(iii) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo de precio en valores de capital por inversiones mantenidas y clasificadas en los estados de situación financiera consolidados 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 asegurarse que se cuenta con el efectivo suficiente para cubrir sus necesidades operativas y al mismo tiempo, mantener suficiente margen en sus líneas de crédito en todo momento cuidando no exceder los límites de endeudamiento o condiciones pactadas del Grupo (cuando corresponda) en cualquiera de sus líneas de crédito. 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 externos.

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, 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 2024 y 2023, el Grupo contaba con efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de \$46,193,173 y \$32,586,352, respectivamente (ver Nota 6).

La siguiente tabla presenta los pasivos financieros derivados y no derivados, así como intereses relacionados con la deuda y pasivos por arrendamiento 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 en la siguiente tabla son flujos de efectivo contractuales no descontados (excepto por los pasivos por arrendamiento que se presentan a valor presente).

	Menor a 12 meses 1 de enero 2025 al 31 de diciembre 2025	De 12-36 meses 1 de enero 2026 al 31 de diciembre 2027		De 36-60 meses 1 de enero 2028 al 31 de diciembre 2029		Vencimientos posteriores al 31 de diciembre 2029		Total
Al 31 de diciembre de 2024								
Deuda ⁽¹⁾	\$ 4,579,474	\$ 11,478,669	\$ 10,000,000	\$ 78,156,047	\$ 104,214,190			
Pasivos por arrendamiento	1,242,957	2,387,918	865,556	890,208	5,386,639			
Proveedores y otros pasivos	18,410,499	84,453	32,503	4,146,195	22,673,650			
Intereses sobre la deuda ⁽²⁾	5,428,409	12,561,501	10,787,915	58,559,426	87,337,251			
Intereses sobre los pasivos por arrendamiento	462,912	618,152	378,067	252,519	1,711,650			
 Al 31 de diciembre de 2023								
Deuda ⁽¹⁾	\$ 10,000,000	\$ 9,877,773	\$ 4,500,000	\$ 65,436,460	\$ 89,814,233			
Pasivos por arrendamiento	1,280,932	2,551,747	1,660,370	1,798,501	7,291,550			
Proveedores y otros pasivos	20,436,012	—	—	2,604,527	23,040,539			
Intereses sobre la deuda ⁽²⁾	4,116,602	9,358,169	7,967,272	51,916,580	73,358,623			
Intereses sobre los pasivos por arrendamiento	598,223	942,270	607,096	630,669	2,778,258			

⁽¹⁾ Los montos de deuda se presentan a valor del principal (ver Nota 14).

⁽²⁾ Intereses que serán pagados en los ejercicios siguientes sobre la deuda circulante al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 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) Crédito mercantil y otros activos intangibles con vida indefinida

El crédito mercantil y otros activos intangibles con vidas útiles indefinidas se revisan para determinar la existencia de deterioro cuando menos una vez al año. Se reconoce una pérdida por deterioro por el importe en que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El monto recuperable de cada una de las CGUs ha sido determinado como el mayor entre el valor de uso y los cálculos de valor razonable menos los costos de disposición. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones los cuales incluyen las expectativas de la administración del crecimiento futuro de ingresos, costos de operación, márgenes de utilidad y flujos de efectivo operativos por cada CGU, tasas de crecimiento a largo plazo y tasas de descuento con base en el costo promedio ponderado del capital, entre otros.

Durante 2024, el Grupo reconoció pérdidas por deterioro de crédito mercantil y de otros activos intangibles con vida definida e indefinida en los segmentos de Sky y Cable del Grupo (ver Notas 11, 12, 13 y 22). Ver Nota 2 (b) y (l) para mayor información relacionada con activos intangibles de concesiones.

b) 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 de un juicio considerable por parte de la administración. Estas estimaciones se basan en datos históricos, el crecimiento de los ingresos futuros, las condiciones de 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 fueran modificados debido a cambios en las circunstancias legales y económicas, el Grupo podría reconocer una cancelación, un ajuste o acelerar la amortización relacionada con el valor contable de estos activos. El Grupo reconoció una pérdida por deterioro por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 (ver Notas 2 (m), 13 y 22).

c) Activos por impuesto diferido

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.

d) Activos financieros valuados a su valor razonable

El Grupo cuenta con una cantidad significativa de activos 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 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 15).

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, consistían en:

	2024	2023
Efectivo y cuentas bancarias	\$ 3,905,893	\$ 2,316,842
Inversiones a corto plazo ⁽¹⁾	42,287,280	30,269,510
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46,193,173	\$ 32,586,352

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

7. Cuentas por cobrar a clientes, neto

Las cuentas por cobrar a clientes, neto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integraban como sigue:

	2024	2023
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 7,854,322	\$ 9,905,609
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(1,678,503)	(1,774,151)
\$ 6,175,819	\$ 8,131,458	

Las cuentas por cobrar no circulantes al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendían a \$484,506 y \$428,701, respectivamente, y se componían de cuentas por cobrar no circulantes en nuestro Segmento de Cable.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el análisis de la antigüedad de saldos circulantes de las cuentas por cobrar a clientes que se encontraban vencidos era el siguiente:

	2024	2023
1 a 90 días	\$ 1,615,364	\$ 1,748,442
91 a 180 días	805,530	1,062,010
Más de 180 días	1,608,244	1,593,684

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los montos registrados por el Grupo en cuentas por cobrar a clientes, denominados en otras monedas diferentes al peso eran como sigue:

	2024	2023
Dólares estadounidenses	\$ 437,959	\$ 330,912
Otras monedas	—	660
	\$ 437,959	\$ 331,572

Los cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar a clientes del Grupo fueron los siguientes:

	2024	2023
Al 1 de enero	\$ (1,774,151)	\$ (2,032,034)
Pérdidas crediticias esperadas	(1,294,362)	(1,063,651)
Cancelación de la estimación de cuentas incobrables	1,313,016	1,321,534
Negocios Escindidos	76,994	—
Al 31 de diciembre	\$ (1,678,503)	\$ (1,774,151)

La máxima exposición a riesgos de crédito de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023, era el valor contable de cada clase de cuenta por cobrar (ver Nota 4).

8. Derechos de transmisión

Los derechos de transmisión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integraban como sigue:

	2024	2023
Derechos de transmisión	\$ 1,024,985	\$ 2,366,784
Porción no circulante de:		
Derechos de transmisión	74,234	641,154
Porción circulante de derechos de transmisión	\$ 950,751	\$ 1,725,630

Los derechos de transmisión incluidos en el costo de ventas consolidado, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ascendieron a un monto de \$865,507, \$1,372,309 y \$1,285,592, respectivamente (ver Nota 21).

9. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo tenía las siguientes inversiones en instrumentos financieros:

	2024	2023
Instrumentos de capital medidos a VRORI:		
Fondo de Inversión ⁽¹⁾	\$ 784,769	\$ 674,451
Instrumentos de capital negociados públicamente ⁽²⁾	1,709,942	1,912,150
	\$ 2,494,711	\$ 2,586,601

⁽¹⁾ El Grupo ha invertido en un Fondo de Inversión 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 considerados 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 los cuales están medidos en su totalidad a valor razonable y restando todas sus obligaciones y dividiendo el resultado entre el número total de acciones emitidas.

⁽²⁾ El valor razonable de los instrumentos de capital negociados públicamente se determina utilizando los precios de mercado negociados públicamente, a la fecha de medición.

Un análisis de los movimientos de los activos financieros a VRORI por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta como sigue:

		Fondo de inversión ⁽¹⁾	Instrumentos de capital negociados públicamente	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	\$	674,451	\$ 1,912,150	\$ 2,586,601
Cambios en el valor razonable en otra utilidad o (pérdida) integral		110,318	(202,208)	(91,890)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$	784,769	\$ 1,709,942	\$ 2,494,711
		Fondo de inversión ⁽¹⁾	Instrumentos de capital negociados públicamente	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	\$	773,209	\$ 2,611,053	\$ 3,384,262
Cambios en el valor razonable en otra pérdida integral		(98,758)	(698,903)	(797,661)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$	674,451	\$ 1,912,150	\$ 2,586,601

⁽¹⁾ La utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria derivada de la inversión en el Fondo de Inversión por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, fue cubierta por una pérdida o utilidad por fluctuación cambiaria derivada de los Documentos por Pagar de la Compañía designados como instrumentos de cobertura por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, por un monto de \$176,416 y \$98,017, respectivamente (ver Notas 14 y 23).

La exposición máxima a riesgos de crédito de las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, era el valor contable de los activos financieros (ver Nota 4).

10. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo tenía las siguientes inversiones en asociadas y negocios conjuntos reconocidas por el método de participación:

	Participación al 31 de diciembre			
	2024	2023	2024	2023
Asociadas:				
TelevisaUnivision y subsidiarias	43.0%	43.7%	\$ 43,220,986	\$ 42,326,344
Otras			63,658	50,277
Negocios conjuntos:				
Grupo de Telecommunicaciones de Alta Capacidad, S.A.P.I. de C.V. y subsidiarias (colectivamente, "GTAC") ⁽¹⁾	33.3%	33.3%	952,721	844,728
Periódico Digital Sendero, S.A.P.I. de C.V. y subsidiaria (colectivamente, "PDS") ⁽²⁾	50.0%	50.0%	199,332	206,289
			\$ 44,436,697	\$ 43,427,638

⁽¹⁾ 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%. Una subsidiaria de la Compañía celebró préstamos complementarios a largo plazo para proporcionar financiamiento a GTAC por un monto total de \$1,527,898, con un interés anual de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("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 a largo plazo, los montos del principal pueden ser pagados anticipadamente en las fechas acordadas por las partes antes de sus vencimientos entre 2025 y 2034. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, GTAC pagó el principal e intereses al Grupo en relación con estos préstamos a largo plazo por un monto total de \$183,031 y \$178,914, respectivamente. La inversión neta en GTAC al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluye montos por cobrar en relación con estos préstamos a largo plazo a GTAC por un monto total de \$1,024,371 y \$948,549, respectivamente. Estos montos por cobrar son en sustancia parte de la inversión neta del Grupo en esta inversión (ver Nota 15).

⁽²⁾ El Grupo reconoce su inversión en PDS bajo el método de participación, debido a su participación del 50% en este negocio conjunto. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la inversión del Grupo en PDS incluye activos intangibles y un crédito mercantil por un monto de \$113,837.

TelevisaUnivision

El Grupo reconoce su inversión en acciones comunes del capital de TelevisaUnivision, la compañía controladora de Univision Communications Inc. ("Univision"), bajo el método de participación debido a la capacidad para ejercer influencia significativa, como se define en las Normas Contables NIIF, sobre las operaciones de TelevisaUnivision. El Grupo tiene la capacidad de ejercer influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de TelevisaUnivision debido a que (i) poseía 9,290,999 acciones comunes Clase A y 750,000 acciones preferentes Serie B de TelevisaUnivision al 31 de diciembre de 2024 y 2023, representando 43.0% y 43.7% de las acciones en circulación comunes y preferentes de TelevisaUnivision, sobre una base de conversión total, (excluyendo acciones adquiridas y/o no liquidadas, unidades de acciones restringidas y opciones de TelevisaUnivision), respectivamente, y 44.0% y 44.4% de las acciones en circulación comunes con derecho a voto de TelevisaUnivision respectivamente; y (ii) ha designado tres miembros del Consejo de Administración de TelevisaUnivision, uno de los cuales fue designado como presidente. El presidente no tiene actualmente voto de calidad u otro poder similar en relación con alguna decisión del Consejo. Los documentos de gobierno de TelevisaUnivision consideran 11 miembros del Consejo de Administración; sin embargo, el Consejo de Administración cuenta actualmente con nueve miembros, y el Grupo tiene derecho a designar dos miembros adicionales.

Las acciones preferentes Serie B de TelevisaUnivision, tienen derecho a un dividendo preferente anual de 5.5% pagadero trimestralmente, tienen derecho o permiten votar sobre cualquier asunto que requiera o permita ser votado por los accionistas de TelevisaUnivision. La inversión en acciones Preferentes Serie B de TelevisaUnivision ha sido clasificada por el Grupo como inversiones en asociadas y negocios conjuntos debido a que esta inversión tiene en sustancia derechos de voto potenciales y da acceso a los rendimientos asociados con una participación en TelevisaUnivision. En relación con esta inversión, el Grupo recibió de TelevisaUnivision un dividendo preferente en efectivo por un monto total de U.S.\$41.3 millones de dólares (\$777,838), U.S.\$41.3 millones de dólares (\$716,905), y U.S. \$37.8 millones de dólares (\$752,556) por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 respectivamente, los cuales fueron reconocidos en la participación en la utilidad o pérdida de asociadas en los estados de resultados consolidados del Grupo por esos años.

En relación con la Transacción TelevisaUnivision, y otros indicios observables de que el valor de la inversión neta del Grupo en TelevisaUnivision aumentó significativamente durante 2022 (incluidas las valuaciones internas del monto recuperable de TelevisaUnivision), el Grupo reconoció una reversión de la pérdida por deterioro restante relacionada con su inversión neta en acciones de TelevisaUnivision, por un monto de U.S.\$29.5 millones de dólares (\$593,838) y fue reconocida en la participación en la utilidad o pérdida de asociadas y negocios conjuntos en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

El Grupo reconoció una participación en la pérdida TelevisaUnivision por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, principalmente en relación con ajustes por deterioro del crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida reconocido por TelevisaUnivision en el cuarto trimestre de 2024, 2023 y 2022 (ver Notas 2 (a), 3, 20, 23 y 28).

El Grupo reconoció una pérdida por dilución en su inversión en el capital social de TelevisaUnivision por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, como resultado de una disminución de su participación en TelevisaUnivision de 43.7% a 43.0%, y de 44.4% a 43.7%, respectivamente, sobre una base de conversión (excluyendo acciones adquiridas y/o no liquidadas, unidades de acciones restringidas y opciones de TelevisaUnivision).

Un análisis de los movimientos de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta como sigue:

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	\$ 43,427,638	\$ 50,450,949
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos, neto	(960,415)	(4,803,533)
Participación en otra utilidad integral de asociadas	(7,061,676)	4,278,531
Préstamos por cobrar a largo plazo otorgados a GTAC, neto	128,881	155,062
Ajustes por conversión en moneda extranjera	8,946,557	(6,585,695)
Pagos de GTAC al principal e intereses	(183,031)	(178,914)
Dividendos provenientes de PDS	(10,000)	(8,000)
Inversión en otra asociada	18,770	—
Otros	129,973	119,238
Saldo al 31 de diciembre	\$ 44,436,697	\$ 43,427,638

Información financiera resumida bajo las Normas Contables NIIF de TelevisaUnivision

Información financiera resumida bajo las Normas Contables NIIF de TelevisaUnivision al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente (cifras en miles de dólares):

		2024		2023
Activos circulantes (incluye efectivo y equivalentes de efectivo por U.S.\$329,800 y U.S.\$220,900, respectivamente)	U.S.\$	2,616,600	U.S.\$	2,751,600
Activos no circulantes		13,160,000		15,426,900
Suman los activos		15,776,600		18,178,500
Pasivos circulantes (incluye pasivos financieros por U.S.\$53,100 y U.S.\$46,200, respectivamente)		1,450,900		1,780,400
Pasivos no circulantes (incluye pasivos financieros por U.S.\$308,100 y U.S.\$479,900, respectivamente)		12,100,700		13,229,000
Suman los pasivos		13,551,600		15,009,400
Total activos netos	U.S.\$	2,225,000	U.S.\$	3,169,100

La siguiente tabla concilia la información financiera resumida de TelevisaUnivision con el valor contable de la participación del Grupo en TelevisaUnivision al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente (cifras en miles de dólares):

		2024		2023
Participación al 31 de diciembre		43.0%		43.7%
Participación del Grupo en los activos netos	U.S.\$	955,705	U.S.\$	1,384,364
Participación del Grupo en los activos netos	\$	19,944,707	\$	23,440,738
Crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida		7,624,454		6,186,231
Inversión del Grupo en acciones preferentes		15,651,825		12,699,375
Valor contable de la participación del Grupo en TelevisaUnivision	\$	43,220,986	\$	42,326,344

Información financiera resumida bajo las NIIF de TelevisaUnivision por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023, y 2022 (cifras en miles de dólares):

		2024		2023		2022
Ingresos	U.S.\$	5,055,500	U.S.\$	4,928,000	U.S.\$	4,609,600
Depreciación y amortización		551,600		570,700		524,300
Ingresos financieros		212,200		100,300		11,400
Gastos financieros		791,600		752,400		652,600
Pérdida por operaciones continuas		(62,500)		(513,000)		(1,203,200)
Gasto por impuestos a la utilidad		(31,400)		(129,200)		(232,400)
Pérdida neta		(93,900)		(642,200)		(1,435,600)
Otra (pérdida) utilidad integral		(883,900)		535,400		471,113
Total pérdida integral		(977,800)		(106,800)		(964,487)
Dividendos preferentes recibidos de TelevisaUnivision		41,250		41,250		37,812

La tabla de la siguiente hoja concilia la información financiera resumida de TelevisaUnivision con el valor contable de la participación del Grupo en TelevisaUnivision, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 (cifras en miles de dólares).

		2024		2023		2022
Pérdida neta	U.S.\$	(40,333)	U.S.\$	(280,533)	U.S.\$	(637,955)
Otra (pérdida) utilidad integral		(379,662)		233,880		209,354
Pérdida neta	\$	(838,874)	\$	(4,940,904)	\$	(12,555,817)
Otra (pérdida) utilidad integral		(7,061,645)		4,278,446		4,245,660
Asignación de precio de compra y otros ajustes:						
Ajustes por (pérdida) utilidad neta		(151,397)		128,148		3,790,887
Participación del Grupo en TelevisaUnivision:						
Pérdida neta		(990,271)		(4,812,756)		(8,764,930)
Otra (pérdida) utilidad integral		(7,061,645)		4,278,446		4,245,660
Reversión de deterioro		—		—		593,838

Información del estado de situación financiera condensada combinada relacionada con la participación del Grupo en asociadas distintas a TelevisaUnivision al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 muestra como sigue:

	2024	2023
Activos circulantes	\$ 17,847	\$ 17,809
Activos no circulantes	43,983	47,657
Suman los activos	61,830	65,466
Pasivos circulantes	13,849	12,487
Pasivos no circulantes	26,095	25,704
Suman los pasivos	39,944	38,191
Total activos netos	\$ 21,886	\$ 27,275
Crédito mercantil, asignación de precio de compra y otros ajustes	41,772	23,002
Valor contable de la inversión en asociadas del Grupo	\$ 63,658	\$ 50,277

Información del estado de situación financiera combinada condensada relacionada con la participación del Grupo en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyendo ajustes hechos por el Grupo al utilizar el método de participación, como los ajustes de valor razonable realizados en el momento de la adquisición, se detalla a continuación:

	2024	2023
Activos circulantes	\$ 175,520	\$ 178,846
Activos no circulantes	1,065,472	937,841
Suman los activos	1,240,992	1,116,687
Pasivos circulantes	56,799	96,005
Pasivos no circulantes	1,170,348	1,032,051
Suman los pasivos	1,227,147	1,128,056
Total activos (pasivos) netos	\$ 13,845	\$ (11,369)
Crédito mercantil, asignación de precio de compra y otros ajustes	113,837	113,837
Préstamos por cobrar a largo plazo otorgados a GTAC, neto	1,024,371	948,549
Valor contable de la inversión en negocios conjuntos del Grupo	\$ 1,152,053	\$ 1,051,017

El Grupo reconoció su participación en la utilidad (pérdida) integral de asociadas y negocios conjuntos distintos a TelevisaUnivision por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, como sigue:

	2024	2023	2022
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos, neto	\$ 29,856	\$ 9,223	\$ 40,287
Participación en otra utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos:			
Otros conceptos de (pérdida) utilidad integral, neto	(31)	85	(114)
	(31)	85	(114)
Participación en la utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos	\$ 29,825	\$ 9,308	\$ 40,173

11. Propiedades, planta y equipo, neto y propiedades de inversión, neto

Propiedades, planta y equipo, neto

El análisis de los cambios en propiedades, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta como sigue:

	Terrenos y edificios	Red y equipo técnico	Transponentes satelitales	Muebles y enseres	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mejoras a locales arrendados	Construcciones y proyectos en proceso ⁽¹⁾	Total
Costo:									
1 de enero de 2023	\$ 11,459,587	\$ 186,550,056	\$ 6,026,094	\$ 1,214,427	\$ 3,026,747	\$ 9,241,759	\$ 3,549,060	\$ 11,570,777	\$ 232,638,507
Adiciones	1,247	11,569,757	—	11,260	50,953	232,867	27,842	2,814,090	14,708,016
Costo de desmantelamiento	—	5,536	—	—	—	—	—	—	5,536
Bajas y reclasificaciones									
a otras cuentas	(224,357)	(4,592,708)	—	(1,724)	(130,966)	(14,512)	(25,292)	828,399	(4,161,160)
Traspasos de activos intangibles, neto	—	—	—	—	—	—	—	(602,197)	(602,197)
Traspasos de propiedades de inversión	(268)	—	—	—	—	—	—	—	(268)
Traspasos y reclasificaciones	378,264	4,682,990	—	38,053	18,735	223,467	323,662	(5,665,171)	—
Efecto en conversión	4,974	(421,510)	—	(124)	(1,642)	(1,515)	(617)	4,594	(415,840)
31 de diciembre de 2023	11,619,447	197,794,121	6,026,094	1,261,892	2,963,827	9,682,066	3,874,655	8,950,492	242,172,594
Adiciones	20,922	5,013,043	—	8,206	22,488	32,133	43,381	3,957,224	9,097,397
Costo de desmantelamiento	—	12,122	—	—	—	—	—	—	12,122
Bajas y reclasificaciones									
a otras cuentas	(5,535,721)	(9,541,826)	—	(122,101)	(1,242,130)	(2,951,681)	(1,347,560)	1,194,187	(19,546,832)
Traspasos de activos intangibles, neto	—	—	—	—	—	—	—	(770,090)	(770,090)
Traspasos de propiedades de inversión	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Traspasos y reclasificaciones	21,292	5,907,840	—	25,154	4,894	75,477	106,827	(6,141,484)	—
Efecto en conversión	—	946,672	—	494	3,818	2,978	1,274	1,150	956,386
31 de diciembre de 2024	\$ 6,125,940	\$ 200,131,972	\$ 6,026,094	\$ 1,173,645	\$ 1,752,897	\$ 6,840,973	\$ 2,678,577	\$ 7,191,479	\$ 231,921,577
Depreciación acumulada:									
1 de enero de 2023	\$ (4,506,426)	\$ (128,026,045)	\$ (4,535,897)	\$ (800,016)	\$ (1,969,282)	\$ (7,676,900)	\$ (2,887,542)	\$ —	\$ (150,402,108)
Depreciación del ejercicio	(357,525)	(16,085,521)	(282,414)	(84,874)	(199,009)	(405,514)	(219,376)	—	(17,634,233)
Bajas	291,328	3,041,980	—	1,462	78,311	5,385	3,708	—	3,422,174
Traspasos de propiedades de inversión	(83,260)	—	—	—	—	—	—	—	(83,260)
Efecto en conversión	(543)	371,712	—	96	361	1,588	195	—	373,409
31 de diciembre de 2023	(4,656,426)	(140,697,874)	(4,818,311)	(883,332)	(2,089,619)	(8,075,441)	(3,103,015)	—	(164,324,018)
Depreciación del ejercicio	(119,869)	(15,299,488)	(282,414)	(69,291)	(120,510)	(184,693)	(182,509)	—	(16,258,774)
Deterioro	—	—	(20,044)	—	—	—	—	—	(20,044)
Bajas	2,162,396	7,387,294	—	95,404	664,112	1,949,903	1,062,713	—	13,321,822
Traspasos de propiedades de inversión	(83,645)	—	—	—	—	—	—	—	(83,645)
Efecto en conversión	—	(887,584)	—	(148)	(1,728)	(2,623)	(574)	—	(892,657)
31 de diciembre de 2024	\$ (2,697,544)	\$ (149,497,652)	\$ (5,120,769)	\$ (857,367)	\$ (1,547,745)	\$ (6,312,854)	\$ (2,223,385)	\$ —	\$ (168,257,316)
Valor contable:									
1 de enero de 2023	\$ 6,953,161	\$ 58,524,011	\$ 1,490,197	\$ 414,411	\$ 1,057,465	\$ 1,564,859	\$ 661,518	\$ 11,570,777	\$ 82,236,399
31 de diciembre de 2023	\$ 6,963,021	\$ 57,096,247	\$ 1,207,783	\$ 378,560	\$ 874,208	\$ 1,606,625	\$ 771,640	\$ 8,950,492	\$ 77,848,576
31 de diciembre de 2024	\$ 3,428,396	\$ 50,634,320	\$ 905,325	\$ 316,278	\$ 205,152	\$ 528,119	\$ 455,192	\$ 7,191,479	\$ 63,664,261

⁽¹⁾ Las bajas y reclasificaciones a otras cuentas incluyen: (i) proyectos de reacondicionamiento de decodificadores que posteriormente se reclasifican a inventario para ser asignados o vendidos a un cliente; y (ii) proyectos en proceso relacionados con ciertos costos que se reclasifican cuando un programa específico se beneficia de esos costos.

Los cargos por depreciación se presentan en la Nota 21. La depreciación aplicada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a \$16,258,774 y \$17,634,233, respectivamente, que incluyen \$21,340, \$239,743, correspondiente a la depreciación de operaciones discontinuadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Derivado de la prueba anual de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida en la UGE de Sky, en el cuarto trimestre de 2024 el Grupo reconoció una pérdida por deterioro en los transpondedores satelitales por un monto de \$20,044 (ver Nota 22).

Propiedades, planta y equipo incluye los siguientes valores contables de equipos técnicos arrendados a suscriptores en los segmentos de Cable y Sky al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Decodificadores arrendados a suscriptores	\$ 60,963,692	\$ 60,104,574
Depreciación acumulada	(43,883,230)	(39,556,789)
	\$ 17,080,462	\$ 20,547,785

Propiedades, planta y equipo incluye los siguientes valores contables de los costos de desmantelamiento (equipo técnico) relacionados con las obligaciones incurridas en el segmento de Cable al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Costos de desmantelamiento	\$ 1,154,446	\$ 1,138,606
Depreciación acumulada	(726,813)	(624,549)
	\$ 427,633	\$ 514,057

Propiedades de inversión, neto

A partir del primer trimestre de 2022, el Grupo arrienda algunos de sus edificios y terrenos a TelevisaUnivision bajo contratos de arrendamiento operativo, en relación con la Transacción TelevisaUnivision. Estos contratos de arrendamiento operativos contienen períodos iniciales no cancelables entre 7 y 19 años. Las renovaciones posteriores se negocian con el arrendatario y los períodos promedio de renovación son de cinco años. Los edificios y terrenos arrendados se encuentran en la Ciudad de México e incluyen las instalaciones del Grupo en San Ángel, Chapultepec y parte de las oficinas centrales de la Compañía. Estas propiedades se clasifican como propiedades de inversión de acuerdo con las Normas Contables NIIF, dado que dichas propiedades son mantenidas por el Grupo principalmente para obtener rentas en lugar de su uso en la producción o suministro de bienes o servicios o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones (ver Nota 3).

Los cambios en el valor contable de las propiedades de inversión por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Edificios y Terrenos
Costo:	
1 de enero de 2023	\$ 3,867,406
Adiciones	—
Bajas	—
31 de diciembre de 2023	3,867,406
Transferencias a propiedades de inversión	—
31 de diciembre de 2024	\$ 3,867,406
Depreciación acumulada:	
1 de enero de 2023	\$ (993,973)
Depreciación del ejercicio	(83,260)
31 de diciembre de 2023	(1,077,233)
Depreciación del ejercicio	(83,645)
31 de diciembre de 2024	\$ (1,160,878)
Valor contable:	
31 de diciembre de 2023	\$ 2,790,173
31 de diciembre de 2024	\$ 2,706,528

Los cargos por depreciación se presentan en la Nota 21.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo asciende a \$11,264,339 y \$9,622,031, respectivamente, medido por un valuador independiente que posee una calificación profesional reconocida, y experiencia en la propiedad de inversión que está siendo valuada.

Los ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión, neto de gastos operativos directos ascendieron a \$360,813, \$325,205 y \$311,343, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente, y fue registrada como una reducción del gasto corporativo del Grupo incluido en los gastos de administración (ver Nota 21).

A continuación, se presenta un análisis de vencimientos de los pagos por arrendamiento contractuales no descontados a recibir por el Grupo al 31 de diciembre de 2024, por edificios y terrenos sujetos a arrendamiento operativo (en miles de dólares):

Año	Pagos por arrendamiento no descontados	
2025		U.S.\$ 22,604
2026		22,604
2027		22,604
2028		22,604
2029		21,042
Años siguientes		278,900

12. Activos por derecho de uso, neto

Los cambios en activos por derecho de uso, neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

	Edificios	Transpondedores satelitales	Equipo técnico	Equipo de cómputo	Otros	Total
Costo:						
1 de enero de 2023	\$ 5,939,460	\$ 4,275,619	\$ 2,098,782	\$ 118,648	\$ 531,005	\$ 12,963,514
Adiciones	516,674	—	131,422	24,004	35,538	707,638
Bajas	(187,862)	—	(28)	(449)	(26,598)	(214,937)
Efecto en conversión	(2,545)	—	—	—	—	(2,545)
31 de diciembre de 2023	6,265,727	4,275,619	2,230,176	142,203	539,945	13,453,670
Adiciones	559,229	—	118,164	—	166,940	844,333
Bajas	(2,336,761)	—	—	(39,562)	(35,942)	(2,412,265)
Efecto en conversión	8,060	—	—	—	—	8,060
31 de diciembre de 2024	\$ 4,496,255	\$ 4,275,619	\$ 2,348,340	\$ 102,641	\$ 670,943	\$ 11,893,798
Depreciación acumulada:						
1 de enero de 2023	\$ (1,812,859)	\$ (2,921,673)	\$ (1,255,968)	\$ (37,039)	\$ (265,677)	\$ (6,293,216)
Depreciación del ejercicio	(635,535)	(285,041)	(145,592)	(45,663)	(92,258)	(1,204,089)
Bajas	94,191	—	28	27	33,939	128,185
Efecto en conversión	1,311	—	—	—	—	1,311
31 de diciembre de 2023	(2,352,892)	(3,206,714)	(1,401,532)	(82,675)	(323,996)	(7,367,809)
Depreciación del ejercicio	(481,146)	(285,041)	(182,738)	(25,398)	(105,417)	(1,079,740)
Bajas y ajustes por deterioro	658,778	(783,864)	8,962	11,115	—	(105,009)
Efecto en conversión	(4,323)	—	—	—	—	(4,323)
31 de diciembre de 2024	\$ (2,179,583)	\$ (4,275,619)	\$ (1,575,308)	\$ (96,958)	\$ (429,413)	\$ (8,556,881)
Valor contable:						
1 de enero de 2023	\$ 4,126,601	\$ 1,353,946	\$ 842,814	\$ 81,609	\$ 265,328	\$ 6,670,298
31 de diciembre de 2023	\$ 3,912,835	\$ 1,068,905	\$ 828,644	\$ 59,528	\$ 215,949	\$ 6,085,861
31 de diciembre de 2024	\$ 2,316,672	\$ —	\$ 773,032	\$ 5,683	\$ 241,530	\$ 3,336,917

Los cargos por depreciación se presentan en la Nota 21. La depreciación aplicada a resultados en relación con los activos por derecho de uso por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a \$1,079,740 y \$1,204,089, respectivamente, que incluyen \$10,168 y \$112,481, correspondiente a la depreciación de operaciones discontinuadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Derivado de la prueba anual de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida en la UGE de Sky, en el cuarto trimestre de 2024 el Grupo reconoció una pérdida por deterioro en los transpondedores satelitales por un monto de \$783,864 (ver Nota 22).

13. Activos intangibles, neto y crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos intangibles y crédito mercantil se integraban como sigue:

	2024			2023		
	Costo	Amortización acumulada	Valor contable	Costo	Amortización acumulada	Valor contable
Activos intangibles con vida útil indefinida y crédito mercantil:						
Marcas	\$ 32,828	\$ —	\$ 32,828	\$ 32,828	\$ —	\$ 32,828
Concesiones	15,070,025	—	15,070,025	15,166,067	—	15,166,067
Crédito mercantil	13,454,998	—	13,454,998	13,904,998	—	13,904,998
	28,557,851	—	28,557,851	29,103,893	—	29,103,893
Activos intangibles con vida útil definida:						
Marcas	2,245,835	(2,245,835)	—	2,236,012	(2,187,698)	48,314
Licencias y software	21,320,603	(16,716,480)	4,604,123	16,990,167	(12,594,645)	4,395,522
Lista de suscriptores	8,663,463	(8,468,156)	195,307	8,779,649	(8,177,490)	602,159
Pagos por concesiones	5,824,365	(863,002)	4,961,363	5,824,365	(575,335)	5,249,030
Otros activos intangibles	2,306,185	(1,697,740)	608,445	3,680,220	(2,689,296)	990,924
	40,360,451	(29,991,213)	10,369,238	37,510,413	(26,224,464)	11,285,949
	\$ 68,918,302	\$ (29,991,213)	\$ 38,927,089	\$ 66,614,306	\$ (26,224,464)	\$ 40,389,842

Los cambios en activos intangibles con vida útil indefinida y crédito mercantil por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron como sigue:

	2024					
	Marcas	Concesiones	Crédito Mercantil	Total		
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 32,828	\$ 15,166,067	\$ 13,904,998	\$ 29,103,893		
Adquisiciones	—	21,564	—	—	21,564	
Bajas y ajustes por deterioro	—	(117,606)	(450,000)	(450,000)	(567,606)	
Efecto en conversión	—	—	—	—	—	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 32,828	\$ 15,070,025	\$ 13,454,998	\$ 28,557,851		
2023						
	Marcas	Concesiones	Crédito Mercantil	Total		
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 32,828	\$ 15,166,067	\$ 13,904,998	\$ 29,103,893		
Bajas	—	—	—	—	—	
Efecto en conversión	—	—	—	—	—	
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 32,828	\$ 15,166,067	\$ 13,904,998	\$ 29,103,893		

Los cambios en activos intangibles con vida útil definida por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron como sigue:

	2024						
	Marcas	Licencias y software	Lista de suscriptores	Pagos por concesiones	Otros activos intangibles		Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2024	\$ 2,236,012	\$ 16,990,167	\$ 8,779,649	\$ 5,824,365	\$ 3,680,220	\$ 37,510,413	
Adiciones	9,823	1,266,988	—	—	80,479	1,357,290	
Traspaso de propiedades, planta y equipo	—	770,090	—	—	—	770,090	
Reclasificaciones de otras cuentas	—	2,435,700	—	—	356,674	2,792,374	
Bajas y ajustes por deterioro	—	(204,742)	(134,846)	—	(1,814,206)	(2,153,794)	
Efecto en conversión	—	62,400	18,660	—	3,018	84,078	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2,245,835	21,320,603	8,663,463	5,824,365	2,306,185	40,360,451	
Amortización acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2024	(2,187,698)	(12,594,645)	(8,177,490)	(575,335)	(2,689,296)	(26,224,464)	
Amortización del ejercicio	(58,137)	(2,395,212)	(312,184)	(287,667)	(67,002)	(3,120,202)	
Otra amortización del ejercicio ⁽¹⁾	—	—	—	—	(47,628)	(47,628)	
Traspasos y reclasificaciones	—	—	4,770	—	(4,770)	—	
Reclasificaciones de otras cuentas	—	(1,242,761)	(79,806)	—	(83,289)	(1,405,856)	
Bajas y ajustes por deterioro	—	(421,290)	115,214	—	1,196,395	890,319	
Efecto en conversión	—	(62,572)	(18,660)	—	(2,150)	(83,382)	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(2,245,835)	(16,716,480)	(8,468,156)	(863,002)	(1,697,740)	(29,991,213)	
	\$ —	\$ 4,604,123	\$ 195,307	\$ 4,961,363	\$ 608,445	\$ 10,369,238	
	2023						
	Marcas	Licencias y software	Lista de suscriptores	Pagos por concesiones	Otros activos intangibles		Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 2,227,096	\$ 15,111,644	\$ 8,791,701	\$ 5,824,365	\$ 6,252,593	\$ 38,207,399	
Adiciones	8,916	1,481,655	—	—	379,136	1,869,707	
Traspaso de propiedades, planta y equipo	—	602,197	—	—	—	602,197	
Bajas y ajustes por deterioro	—	(165,029)	—	—	(2,943,956)	(3,108,985)	
Efecto en conversión	—	(40,300)	(12,052)	—	(7,553)	(59,905)	
Saldo al 31 de diciembre 2023	2,236,012	16,990,167	8,779,649	5,824,365	3,680,220	37,510,413	
Amortización acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2023	(2,115,570)	(10,952,399)	(7,874,480)	(287,668)	(4,957,588)	(26,187,705)	
Amortización del ejercicio	(72,128)	(1,820,411)	(315,062)	(287,667)	(52,302)	(2,547,570)	
Otra amortización del ejercicio ⁽¹⁾	—	—	—	—	(422,065)	(422,065)	
Bajas y ajustes por deterioro	—	139,190	—	—	2,740,671	2,879,861	
Efecto en conversión	—	38,975	12,052	—	1,988	53,015	
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(2,187,698)	(12,594,645)	(8,177,490)	(575,335)	(2,689,296)	(26,224,464)	
	\$ 48,314	\$ 4,395,522	\$ 602,159	\$ 5,249,030	\$ 990,924	\$ 11,285,949	

⁽¹⁾ Hasta el 31 de enero de 2024, otra amortización del ejercicio incluye principalmente la amortización de derechos de exclusividad de jugadores en el anterior segmento de Otros Negocios del Grupo, los cuales están incluidos en los costos de ventas consolidados.

Los cargos por amortización se presentan en la Nota 21. La amortización aplicada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a \$3,120,202 y \$2,547,570, respectivamente, que incluyen \$9,616, correspondiente a la amortización de operaciones discontinuadas en diciembre de 2023. Existe una amortización adicional aplicada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 de \$47,628 y \$422,065, respectivamente, relacionada principalmente con la amortización de derechos de jugadores de fútbol.

Derivado de la prueba anual de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida en la UGE de Sky y en las UGEs de Cable, en el cuarto trimestre de 2024 el Grupo reconoció una pérdida por deterioro en crédito mercantil y activos intangibles de vida útil definida e indefinida por un monto de \$1,167,264 (ver Nota 22).

Los principales eventos y circunstancias que llevaron al reconocimiento de pérdidas por deterioro fueron principalmente una disminución en las ventas, esta disminución se vio influenciada por las condiciones del mercado y la presión competitiva, lo que resultó en menores ingresos a los proyectados. La administración revisó sus proyecciones futuras para reflejar una perspectiva más conservadora, considerando el entorno económico actual y los posibles riesgos.

Los cambios en el valor contable neto del crédito mercantil, marcas comerciales y concesiones de vida indefinida por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2024	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Crédito mercantil:							
Cable	\$ 13,794,684	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (450,000)	\$ —	\$ 13,344,684
Otro	110,314	—	—	—	—	—	110,314
	\$ 13,904,998	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (450,000)	\$ —	\$ 13,454,998
Marcas comerciales de vida indefinida:							
Cable	\$ 32,828	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 32,828
	\$ 32,828	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 32,828
Concesiones de vida indefinida:							
Cable	\$ 15,070,025	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 15,070,025
Sky	96,042	21,564	—	—	(117,606)	—	—
	\$ 15,166,067	\$ 21,564	\$ —	\$ —	\$ (117,606)	\$ —	\$ 15,070,025
	Saldo al 1 de enero de 2023	Adquisiciones	Retiros	Efecto por conversión de moneda extranjera	Ajustes por deterioro	Transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Crédito mercantil:							
Cable	\$ 13,794,684	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 13,794,684
Otro	110,314	—	—	—	—	—	110,314
	\$ 13,904,998	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 13,904,998
Marcas comerciales de vida indefinida:							
Cable	\$ 32,828	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 32,828
	\$ 32,828	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 32,828
Concesiones de vida indefinida:							
Cable	\$ 15,070,025	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 15,070,025
Sky	96,042	—	—	—	—	—	96,042
	\$ 15,166,067	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 15,166,067

El Grupo había determinado previamente cinco UGEs para el segmento de Cable. Durante 2024 el Grupo determinó una nueva composición de las UGEs de este segmento como resultado de lo siguiente: (i) en el año anterior se designaron nuevos Directores General y Financiero para el segmento de Cable, lo que condujo a la implementación de una reestructuración en el segmento y a una redefinición de la estrategia operativa; (ii) durante 2024 se llevaron a cabo fusiones intercompañía para alinearse con la estrategia; (iii) la medición y el monitoreo del desempeño financiero (rendimientos y activos (infraestructura)) incluyendo el análisis de la generación de flujo de efectivo, así como la toma de decisiones se realiza a nivel de operación residencial (operaciones MSO) y operaciones de negocios (operaciones Empresariales). Este cambio en la estructura organizacional y cómo la administración monitorea las operaciones y toma decisiones de negocio, resultó en el cambio en la composición de las UGEs. Con base en lo anterior, las nuevas UGEs "Residencial" (operaciones MSO) y "Empresarial" (operaciones Empresariales) se han determinado de acuerdo con el mejor criterio de la administración y consideran el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo que son, en gran medida, independientes de las entradas de efectivo de otros grupos de activos, y para los cuales la administración monitorea y toma decisiones sobre la continuidad o disposición de los activos o estas operaciones. El cambio resultó en la reasignación de una parte del crédito mercantil y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas entre las UGEs Residencial y Empresarial. La reasignación se realizó utilizando un enfoque de valor relativo.

Los principales supuestos utilizados en los cálculos de valor razonable menos costo de disposición o valor en uso de crédito mercantil y activos intangibles en 2024, fueron como sigue (ver Nota 15):

	Cable y Sky	
	Mínimo	Máximo
Cálculos de valor en uso:		
Tasa de crecimiento a largo plazo	2.0%	3.7%
Tasa de descuento después de impuestos	11.0%	11.3%
Tasa de descuento antes de impuestos	14.0%	14.3%
Cálculos de valor razonable:		
Múltiplo de ventas	1.7	3.7
Múltiplo de EBITDA (como se define en el cálculo)	3.8	7.9

Los principales supuestos utilizados en los cálculos de valor razonable menos costo de disposición o valor en uso de crédito mercantil y activos intangibles en 2023, fueron como sigue (ver Nota 15):

	Cable	
	Mínimo	Máximo
Cálculos de valor en uso:		
Tasa de crecimiento a largo plazo	3.7%	3.7%
Tasa de descuento después de impuestos	11.4%	12.2%
Tasa de descuento antes de impuestos	13.3%	16.0%
Cálculos de valor razonable:		
Múltiplo de ventas	2.0	2.8
Múltiplo de EBITDA (como se define en el cálculo)	6.1	7.4

La Administración ha identificado un cambio razonablemente posible en los supuestos claves identificados anteriormente podría causar que en 2024 el valor contable exceda el monto recuperable de una de las dos 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 decremento del 0.02% en la tasa de descuento (equivalente a un cambio de 2 puntos base) o un decremento del 1.7% en la tasa de crecimiento a largo plazo (equivalente a un cambio de 170 puntos base).

La Administración ha identificado que un cambio razonablemente posible en los supuestos claves identificados anteriormente podría causar que en 2023 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 decremento del 4.8% en el múltiplo EBITDA (equivalente a un cambio de 480 puntos base) o un decremento del 2.4% en el múltiplo de ventas (equivalente a un cambio de 240 puntos base).

Como se describe en la Nota 2 (I), en 2020, 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.

14. Deuda y pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la deuda y los pasivos por arrendamiento se integraban como sigue:

	2024						2023	
	Dólares	Principal	Costos financieros	Principal, neto de costos financieros	Tasa de interés efectiva	Intereses por pagar	Principal, neto de costos financieros	
Deuda en dólares estadounidenses:								
Documentos por pagar al 6.625% en 2025 ⁽¹⁾	U.S.\$ 219,438	\$ 4,579,474	\$ (22,524)	\$ 4,556,950	7.60%	\$ 75,847	\$ 3,654,554	
Documentos por pagar al 4.625% en 2026 ⁽¹⁾	207,420	4,328,669	(5,147)	4,323,522	5.03%	100,100	3,504,921	
Documentos por pagar al 8.5% en 2032 ⁽¹⁾	300,000	6,260,730	(34,468)	6,226,262	9.00%	162,605	5,042,597	
Documentos por pagar al 6.625% en 2040 ⁽¹⁾	600,000	12,521,460	(141,613)	12,379,847	7.05%	377,905	10,012,592	
Documentos por pagar al 5% en 2045 ⁽¹⁾	790,610	16,499,319	(453,662)	16,045,657	5.39%	119,162	12,915,265	
Documentos por pagar al 6.125% en 2046 ⁽¹⁾	879,572	18,355,876	(126,566)	18,229,310	6.47%	562,149	14,763,351	
Documentos por pagar al 5.250% en 2049 ⁽¹⁾	660,928	13,792,972	(315,577)	13,477,395	5.59%	72,413	10,871,373	
Total deuda en dólares estadounidenses	3,657,968	76,338,500	(1,099,557)	75,238,943		1,470,181	60,764,653	
Deuda en moneda nacional:								
Certificados Bursátiles al 8.79% en 2027 ⁽²⁾	—	4,500,000	(8,825)	4,491,175	8.84%	101,085	4,488,372	
Documentos por pagar al 8.49% en 2037 ⁽¹⁾	—	4,500,000	(15,550)	4,484,450	8.94%	44,572	4,483,755	
Documentos por pagar al 7.25% en 2043 ⁽¹⁾	—	6,225,690	(63,283)	6,162,407	7.92%	36,360	6,161,147	
Créditos bancarios ⁽³⁾	—	10,000,000	(71,802)	9,928,198	11.69%	—	9,987,932	
Créditos bancarios (Sky) ⁽⁴⁾	—	2,650,000	—	2,650,000	12.46%	22,346	2,650,000	
Total deuda en moneda nacional	—	27,875,690	(159,460)	27,716,230		204,363	27,771,206	
Total de deuda ⁽⁵⁾	3,657,968	104,214,190	(1,259,017)	102,955,173		1,674,544	88,535,859	
Menos: Porción circulante de deuda a largo plazo	219,438	4,579,474	(22,524)	4,556,950		1,674,544	9,987,932	
Deuda a largo plazo, neto de porción circulante	U.S.\$ 3,438,530	\$ 99,634,716	\$ (1,236,493)	\$ 98,398,223		\$ —	\$ 78,547,927	
2024								2023
Pasivos por arrendamiento:								
Contrato de arrendamiento de transpondedores satelitales ⁽⁶⁾				\$ 1,866,747		\$ 1,994,437		
Contrato de arrendamiento de red de telecomunicaciones ⁽⁷⁾				538,356		573,761		
Otros pasivos por arrendamiento ⁽⁸⁾				2,981,536		4,723,352		
Total de pasivos por arrendamiento				5,386,639		7,291,550		
Menos: Vencimiento a corto plazo				1,242,957		1,280,932		
Pasivos por arrendamiento, neto de porción circulante				\$ 4,143,682		\$ 6,010,618		

- (1) Los Documentos por Pagar con vencimiento entre 2025 y 2049, por un monto principal de U.S.\$3,658 millones de dólares al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y \$10,725,690 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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, 2046, y 2049, incluyendo el efecto por impuestos retenidos en México, es del 6.97%, 4.86%, 8.94%, 8.93%, 6.97%, 7.62%, 5.26%, 6.44% y 5.52% 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, 2046 y 2049, 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, 2046 y 2049, se fijaron a 99.385%, 99.431%, 98.319%, 99.733%, 96.534%, 99.677% y 98.588%, respectivamente, con un interés al vencimiento del 4.70%, 8.553%, 6.755%, 7.27%, 5.227%, 6.147% y 5.345%, 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, se fijaron a 98.081% y 98.632%, respectivamente, con una tasa de interés al vencimiento de 6.802% y 6.787%, respectivamente. Los términos de estos Documentos por Pagar contienen ciertas restricciones que limitan a la Compañía y a sus subsidiarias restringidas, 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, 2046 y 2049, están registrados en la Comisión de Valores de los Estados Unidos (*U.S. Securities and Exchange Commission* o "SEC"). Los Documentos por Pagar con vencimiento en 2043 están registrados en la SEC y en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). En el primer, segundo y tercer trimestre de 2023, la Compañía recompró una parte de sus Documentos por Pagar con vencimiento en 2043 por un monto principal de \$274,310 y reconoció una ganancia por extinción de deuda por un monto de \$98,692, la cual fue reconocida en gastos financieros, neto, en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. En agosto de 2023, la Compañía concluyó ofertas públicas de adquisición para comprar en efectivo una parte de sus Documentos por Pagar con vencimiento en 2025, 2026, 2045, 2046 y 2049, por un monto principal de U.S.\$47.0 millones de dólares, U.S.\$92.6 millones de dólares, U.S.\$98.7 millones de dólares, U.S.\$20.4 millones de dólares y U.S.\$41.3 millones de dólares, respectivamente, por un monto principal total de U.S.\$300.0 millones de dólares. La Compañía pagó en efectivo por estas ofertas públicas un monto total de U.S.\$274.9 millones de dólares (\$4,718,251), más primas relacionadas de U.S.\$6.2 millones de dólares (\$106,505) y reconoció una ganancia por extinción de deuda por un monto de U.S.\$18.9 millones de dólares (\$324,512), la cual fue reconocida en gastos financieros, neto, en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023. En el segundo y tercer trimestre de 2023, la Compañía recompró una parte de sus Documentos por Pagar con vencimiento en 2043 por un monto principal de \$274,310, la Compañía pagó en efectivo por esta recompra un monto total de \$174,785, más intereses devengados relacionados por un monto de \$6,946, y reconoció una ganancia por extinción de deuda por un monto de \$92,579, la cual fue reconocida en gastos financieros, neto, en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (ver Nota 23).
- (2) En 2017, la Compañía emitió Certificados Bursátiles con vencimiento en 2027, a través de la BMV por un monto principal de \$4,500,000, con intereses pagaderos semestralmente a una tasa de interés anual de 8.79%. La Compañía puede, a su propia opción, redimir los Documentos con vencimiento en 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. Los términos de los Documentos con vencimiento en 2027 contienen ciertas restricciones que limitan a la Compañía y a ciertas subsidiarias restringidas 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 julio de 2019, la Compañía celebró un crédito sindicado a un plazo de cinco años por un monto principal de \$10,000,000 con intereses pagaderos mensualmente a una tasa de interés variable con un margen de 105 o 130 puntos base sobre la tasa TIE a 28 días dependiendo de la razón de apalancamiento neto del Grupo. En abril de 2024, la Compañía y dos de sus subsidiarias de su segmento de Cable del Grupo (i) celebraron un contrato de crédito con un sindicato de bancos (el "Contrato de Crédito") por un préstamo a un plazo de cinco años por un monto principal de \$10,000,000, y una línea de crédito revolvente a un plazo de cinco años por un monto equivalente en pesos mexicanos de U.S.\$500 millones de dólares; y (ii) concluyó una línea de crédito revolvente no utilizada celebrada en 2022 con un sindicato de bancos hasta por un monto equivalente de U.S.\$650 millones de dólares, con vencimiento original en 2025. Los préstamos bajo el Contrato de Crédito devengarán intereses a una tasa variable basada en un margen de 125 pbs o 150 puntos base sobre la Tasa TIE a 28 días dependiendo de la razón de apalancamiento del Grupo. El Contrato de Crédito requiere el mantenimiento de razones financieras relativas a deuda e intereses pagados. En abril de 2024, el Grupo utilizó los fondos procedentes de los financiamientos bajo el Contrato de Crédito para pagar anticipadamente la totalidad de los montos pendientes bajo el contrato de crédito celebrado por la Compañía en 2019 con un sindicato de bancos por un monto principal de \$10,000,000, con vencimiento original en junio de 2024.
- (4) En diciembre de 2021, Sky celebró un contrato a largo plazo con un banco mexicano por un monto total de \$2,650,000 con intereses pagaderos mensualmente y un vencimiento en diciembre de 2026, de los cuales \$1,325,000 tienen una tasa de interés anual de 8.215% y \$1,325,000 con una tasa de interés anual pagadera mensualmente de TIE a 28 días más 90 puntos base. Los fondos de estos préstamos fueron utilizados para propósitos corporativos generales incluyendo el pago anticipado de la deuda de Sky. Bajo los términos de estos contratos, Sky requiere: (a) mantener ciertas razones financieras de cobertura relativas a deuda e intereses pagados; y (b) cumplir con las restricciones de realizar ciertas escisiones, fusiones o transacciones semejantes. En marzo de 2023, al vencimiento de los préstamos con dos bancos mexicanos, Sky pagó al vencimiento la porción restante de estos préstamos por un monto total de \$1,000,000 con (i) efectivo disponible por un monto de \$600,000 y (ii) fondos de una línea de crédito revolvente por un monto principal de \$400,000, más intereses pagaderos mensualmente a la tasa de interés anual de TIE más 0.85%, con un vencimiento en 2028. En diciembre de 2023, Sky pagó anticipadamente todos los fondos utilizados bajo su línea de crédito revolvente más los intereses devengados no pagados por un monto total de \$403,981.
- (5) El monto principal de la deuda al 31 de diciembre de 2023, se presenta neta de costos financieros deducidos, por un monto de \$1,278,374.
- (6) En marzo de 2010, Sky celebró un contrato de arrendamiento con Intelsat Global Sales & Marketing Ltd. ("Intelsat"), por el cual Sky tiene el compromiso de pagar mensualmente, a una tasa del 7.30% anual, un monto de U.S.\$3.0 millones de dólares hasta 2027 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 12).
- (7) Una subsidiaria de la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con GTAC, por el derecho de uso de cierta capacidad de una red de telecomunicaciones hasta el año 2030 (ver Nota 20).
- (8) Otros pasivos por arrendamiento reconocidos de acuerdo con la NIIF 16 *Arrendamientos* por un monto total de \$2,981,536 y \$4,723,352 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Estos pasivos por arrendamiento tienen plazos que vencen en distintas fechas entre 2025 y 2051.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los montos principales de los Documentos por Pagar de la Compañía que han sido designados como instrumentos de cobertura de la inversión del Grupo en TelevisaUnivision y un Fondo de Inversión (partidas cubiertas) es como sigue (ver Notas 2 (e) y 4):

Partidas cubiertas	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Millones de dólares		Miles de pesos		Millones de dólares		Miles de pesos	
Inversión en acciones de TelevisaUnivision (cobertura de inversión neta)	U.S.\$	2,071.1	\$	43,220,986	U.S.\$	2,499.7	\$	42,326,344
Fondo de Inversión (cobertura de valor razonable de moneda extranjera)		37.6		784,769		39.8		674,451
Total	U.S.\$	2,108.7	\$	44,005,755	U.S.\$	2,539.5	\$	43,000,795

La utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria derivada de la deuda de la Compañía a largo plazo denominada en dólares designada como cobertura, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es analizada como sigue (ver Notas 9 y 23):

Utilidad o pérdida por fluctuación cambiaria derivada de los Documentos por Pagar designados como instrumentos de cobertura	2024	2023
---	------	------

Reconocidos en:

(Pérdida) utilidad integral	\$	(9,122,973)	\$	6,683,712
(Pérdida) utilidad cambiaria derivada de los Documentos por Pagar designados como instrumentos de cobertura	\$	(9,122,973)	\$	6,683,712

Compensado contra:

Utilidad (pérdida) en conversión de moneda extranjera derivada de la cobertura en la inversión en acciones neta de TelevisaUnivision	\$	8,946,557	\$	(6,585,695)
Utilidad (pérdida) cambiaria derivada de la cobertura del Fondo de Inversión		176,416		(98,017)
Total de conversión de moneda extranjera y utilidad (pérdida) cambiaria derivada de activos cubiertos	\$	9,122,973	\$	(6,683,712)

Vencimientos de deuda y pasivos por arrendamiento

Los vencimientos de deuda en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2024, son los siguientes:

	Nominal	Costos financieros por amortizar
2025	\$ 4,579,474	\$ 22,524
2026	6,978,669	5,147
2027	4,500,000	8,825
2029	10,000,000	71,802
Años siguientes	78,156,047	1,150,719
	\$ 104,214,190	\$ 1,259,017

Los pagos mínimos por pasivos por arrendamiento en los próximos años, a partir del 31 de diciembre de 2024, son como sigue:

2025	\$ 1,705,869
2026	1,628,224
2027	1,377,845
2028	686,894
2029	556,729
Años siguientes	1,142,728
	7,098,289
Menos: Monto que representa el interés	(1,711,650)
	\$ 5,386,639

La conciliación de la deuda a largo plazo y los pasivos por arrendamiento que se presentan en las actividades de financiamiento en el estado de flujos de efectivo consolidado por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta como sigue:

	Flujo de efectivo			Cambios sin generación de flujo			Saldo al 31 de diciembre de 2024
	Saldo al 1 de enero de 2024	Pagos	Nueva deuda y arrendamientos	Negocios Escindidos	Fluctuación cambiaria	Intereses	
Deuda	\$ 89,814,233	\$ (10,000,000)	\$ 10,000,000	\$ —	\$ 14,399,957	\$ —	\$ 104,214,190
Pasivos por arrendamiento	7,291,550	(1,567,300)	87,890	(1,117,157)	391,372	300,284	5,386,639
Total deuda y pasivos por arrendamiento	\$ 97,105,783	\$ (11,567,300)	\$ 10,087,890	\$ (1,117,157)	\$ 14,791,329	\$ 300,284	\$ 109,600,829

	Flujo de efectivo			Cambios sin generación de flujo			Saldo al 31 de diciembre de 2023
	Saldo al 1 de enero de 2023	Pagos	Nueva deuda y arrendamientos	Ganancia neta por prepago	Fluctuación cambiaria	Intereses	
Deuda	\$ 106,235,385	\$ (5,899,981)	\$ —	\$ (523,628)	\$ (9,997,543)	\$ —	\$ 89,814,233
Pasivos por arrendamiento	8,369,072	(1,793,602)	619,652	—	(352,172)	448,600	7,291,550
Total deuda y pasivos por arrendamiento	\$ 114,604,457	\$ (7,693,583)	\$ 619,652	\$ (523,628)	\$ (10,349,715)	\$ 448,600	\$ 97,105,783

Líneas de crédito

En febrero de 2023, Sky contrató una línea de crédito revolvente con un banco mexicano hasta por un monto de \$1,000,000, cuyos fondos podrán ser utilizados para propósitos corporativos generales, incluyendo el pago al vencimiento de deuda, con vencimiento en 2028. En marzo de 2023, Sky utilizó fondos de esta línea de crédito revolvente por un monto principal de \$400,000 para pagar al vencimiento una porción de su deuda, más intereses pagaderos mensualmente a la tasa de interés anual de TIIE más 0.85%. En diciembre de 2023, Sky pagó anticipadamente la totalidad de los fondos utilizados bajo esta línea de crédito más intereses devengados por un monto de \$403,981. Bajo los términos de esta línea de crédito revolvente, Sky debe cumplir con ciertas obligaciones y razones de cobertura financiera. Al 31 de diciembre de 2024, el monto principal no utilizado de esta línea de crédito revolvente ascendía a \$1,000,000.

Como se mencionó anteriormente, en abril de 2024, la Compañía y dos de sus subsidiarias del segmento de Cable del Grupo celebraron una línea de crédito revolvente a un plazo de cinco años con un sindicato de bancos por un monto equivalente en pesos mexicanos de U.S.\$500 millones de dólares. El contrato de crédito para esta línea de crédito requiere el mantenimiento de razones financieras relacionadas con la deuda e intereses pagados. Al 31 de diciembre de 2024, esta línea de crédito seguía sin utilizarse.

15. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros del Grupo presentados en el estado de situación financiera consolidado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, préstamos por cobrar a largo plazo de GTAC que son parte de la inversión en esta asociada, inversiones no circulantes en valores de capital negociados públicamente y en valores en forma de un fondo de inversión, cuentas por pagar, deuda, pasivos por arrendamiento, e instrumentos financieros derivados. Para el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar y la porción circulante de deuda a largo plazo y pasivos por arrendamiento, 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 a largo plazo 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 14), 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 2024 y 2023, fueron como sigue:

	2024		2023	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46,193,173	\$ 46,193,173	\$ 32,586,352	\$ 32,586,352
Cuentas por cobrar a clientes, neto	6,175,819	6,175,819	8,131,458	8,131,458
Préstamo e intereses por cobrar a largo plazo de GTAC (ver Nota 10)	1,024,371	1,031,497	948,549	953,423
Fondo de Inversión (ver Nota 9)	784,769	784,769	674,451	674,451
Instrumentos de capital negociados públicamente (ver Nota 9)	1,709,942	1,709,942	1,912,150	1,912,150
Pasivos:				
Documentos por pagar con vencimiento en 2025, 2032 y 2040	\$ 23,361,664	\$ 22,806,032	\$ 18,954,884	\$ 20,432,901
Documentos por pagar con vencimiento en 2045	16,499,319	11,969,101	13,387,004	11,542,810
Documentos por pagar con vencimientos en 2037 y 2043	10,725,690	6,794,877	10,725,690	8,090,190
Documentos por pagar con vencimientos en 2026 y 2046	22,684,545	19,734,233	18,405,492	18,379,439
Documentos por pagar con vencimiento en 2049	13,792,972	10,280,454	11,191,163	10,035,228
Certificados Bursátiles por pagar con vencimiento en 2027	4,500,000	4,252,725	4,500,000	4,233,150
Créditos bancarios a largo plazo a bancos mexicanos	12,650,000	12,777,242	12,650,000	12,789,686
Pasivos por arrendamiento	5,386,639	5,454,171	7,291,550	7,334,492

Los valores contables (con base en valores razonables estimados), importes nacionales y fechas de vencimiento de los instrumentos financieros derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron como sigue:

31 de diciembre de 2024: Instrumentos financieros derivados	Valor contable	Monto nocial (dólares estadounidenses en miles)	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):			
Forwards ^(a)	\$ 1,975,071	U.S.\$ 592,005	Enero 2025 hasta enero 2026
Derivados no registrados como cobertura contable:			
Forwards de TVI ^(b)	4,408	U.S.\$ 8,000	Enero hasta marzo 2025
Forwards de Empresas Cablevisión ^(c)	2,502	U.S.\$ 4,000	Febrero hasta marzo 2025
Forwards de Cablemás ^(d)	2,180	U.S.\$ 5,000	Enero 2025
Forwards de Sky ^(e)	8,072	U.S.\$ 15,000	Marzo 2025
Forwards ^(f)	8,818	U.S.\$ 14,000	Enero hasta marzo 2025
Total activos	\$ 2,001,051		
31 de diciembre de 2023: Instrumentos financieros derivados	Valor contable	Monto nocial	Fecha de vencimiento
Activos:			
Derivados registrados como cobertura contable (coberturas de flujo de efectivo):			
Contratos de intercambio de tasas de interés ^(g)	\$ 251,738	\$ 10,000,000	Junio 2024
Total activos	\$ 251,738		

- (a) Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía celebró contratos de derivados de moneda extranjera (forwards) para fijar el tipo de cambio para la compra de U.S.\$592 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$18.0059. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable, y registró una utilidad de \$1,857,456 en otra utilidad o pérdida integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2024. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró una utilidad de \$456,559 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024, TVI tenía contratos de derivados de moneda extranjera (forwards) por un monto de U.S.\$8 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$20.4503. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró una utilidad de \$39,791 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024, Empresas Cablevisión tenía contratos de derivados de moneda extranjera (forwards) por un monto de U.S.\$4 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$20.4637. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró una utilidad de \$36,474 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2024, Cablemás tenía contratos de derivados de moneda extranjera (forwards) por un monto de U.S.\$5 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$20.4915. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró una utilidad de \$2,181 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

- (e) Al 31 de diciembre de 2024, Sky tenía contratos de derivados de moneda extranjera (forwards) por un monto de U.S.\$15 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$20.4548. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró una utilidad de \$82,065 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (f) Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tenía contratos de derivados de moneda extranjera (forwards) por un monto de U.S.\$14 millones de dólares a un tipo de cambio promedio de \$20.4645. Como resultado del cambio en valor razonable de estas operaciones por el año terminado al 31 de diciembre de 2024, la Compañía registró una utilidad de \$149,593 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.
- (g) En octubre de 2020, la Compañía celebró contratos de derivados (intercambio de tasas de interés) hasta junio de 2024, para cubrir la exposición de tasas de interés variable resultante de préstamos en pesos mexicanos por un monto principal total de \$10,000,000 al 31 de diciembre de 2023. Bajo estos acuerdos, la Compañía recibe pagos mensuales sobre la base de un monto nocional total de \$10,000,000 al 31 de diciembre de 2023, a una tasa de interés variable de TIIE a 28 días y realiza pagos mensuales basados en el mismo monto nocional a una tasa fija promedio ponderada anual de 6.7620%. La Compañía ha reconocido el cambio en el valor razonable de esta transacción como una cobertura contable y registró una utilidad de \$220,127 en otra utilidad o pérdida integral al 31 de diciembre de 2023. En 2023, la Compañía registró una utilidad de \$457,522 en otros ingresos o gastos financieros consolidados.

Medición del valor razonable

Los activos medidos a valor razonable sobre bases recurrentes

Todos los ajustes de valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 dos categorías: inversiones en activos financieros a VRORI e instrumentos financieros derivados.

Activos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

			Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)		Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)		Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
		Saldo al 31 de diciembre 2024					
Activos:							
A VRORI:							
Fondo de Inversión	\$ 784,769	\$ —	\$ 784,769	\$ —			
Instrumentos de capital negociados públicamente	\$ 1,709,942	\$ 1,709,942	\$ —	\$ —			
Instrumentos financieros derivados	\$ 2,001,051	\$ —	\$ 2,001,051	\$ —			
Total	\$ 4,495,762	\$ 1,709,942	\$ 2,785,820	\$ —			
			Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)		Modelos internos con datos significativos observables (Nivel 2)		Modelos internos con datos significativos no observables (Nivel 3)
		Saldo al 31 de diciembre 2023					
Activos:							
A VRORI:							
Fondo de Inversión	\$ 674,451	\$ —	\$ 674,451	\$ —			
Instrumentos de capital negociados públicamente	\$ 1,912,150	\$ 1,912,150	\$ —	\$ —			
Instrumentos financieros derivados	\$ 251,738	\$ —	\$ 251,738	\$ —			
Total	\$ 2,838,339	\$ 1,912,150	\$ 926,189	\$ —			

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 son observables.

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 a su valor neto de activos por acción a la fecha de disposición (ver Notas 4 y 9).

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.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados incluyen “contratos de intercambio de tasa de interés”, “forwards” y “opciones” (ver Notas 2 (w), 4 y 15).

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 la inversión en acciones de TelevisaUnivision, crédito mercantil, activos intangibles, inventarios, derechos de transmisión, propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso, 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, y 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 de recuperación de cada una de las unidades de negocio del Grupo con su valor contable, incluyendo el crédito mercantil. El Grupo determina el valor de recuperación de una unidad de negocio mediante la comparación del valor más alto entre el flujo de efectivo descontado y el valor de mercado menos costos por la disposición, 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 de recuperación estimado del activo intangible con su valor contable. El Grupo determina el valor de recuperación 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 de recuperación 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 de recuperación con respecto a la recuperabilidad del valor contable.

16. Beneficios post-empleo

Ciertas compañías del Grupo tienen planes 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.

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:

	2024	2023
Tasa de descuento	10.5%	10.4%
Incremento salarial	5.2%	5.2%
Tasa de inflación	3.7%	3.7%

Si la tasa de descuento del 10.5% utilizada por el Grupo en 2024 disminuyera en 50 puntos base, el impacto en la obligación por beneficios definidos se incrementaría a \$1,238,452 al 31 de diciembre de 2024.

Si la tasa de descuento del 10.4% utilizada por el Grupo en 2023 disminuyera en 50 puntos base, el impacto en la obligación por beneficios definidos se incrementaría a \$1,237,945 al 31 de diciembre de 2023.

La conciliación entre las obligaciones por beneficios definidos y pasivos por beneficios post-empleo en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2024			
	Pensiones	Primas de antigüedad		2024
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 322,385	\$ 270,291	\$	592,676
Obligaciones por beneficios no adquiridos	239,811	371,977		611,788
Obligaciones por beneficios definidos	562,196	642,268		1,204,464
Valor razonable de los activos del plan	389,703	42,279		431,982
Valor presente de las obligaciones no cubiertas por los activos del plan	\$ 172,493	\$ 599,989	\$	772,482
Pasivo por beneficios post-empleo	\$ 172,493	\$ 599,989	\$	772,482

	Al 31 de diciembre de 2023			
	Pensiones	Primas de antigüedad		2023
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 407,652	\$ 238,295	\$	645,947
Obligaciones por beneficios no adquiridos	271,570	290,011		561,581
Obligaciones por beneficios definidos	679,222	528,306		1,207,528
Valor razonable de los activos del plan	436,091	38,388		474,479
Valor presente de las obligaciones no cubiertas por los activos del plan	\$ 243,131	\$ 489,918	\$	733,049
Pasivo por beneficios post-empleo	\$ 243,131	\$ 489,918	\$	733,049

Los componentes del costo neto del período del plan de pensiones y primas de antigüedad por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integraban como sigue:

	2024	2023
Costo laboral	\$ 76,323	\$ 82,190
Costo financiero	109,698	110,925
Costo laboral de servicios pasados por modificaciones al plan	(14,694)	(64,812)
Intereses por activos del plan	(35,596)	(40,646)
Costo neto del período	\$ 135,731	\$ 87,657

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 2024 y 2023, asociados con beneficios post-empleo, se presentan como sigue:

	Pensiones	Prima de antigüedad	2024	2023
Beneficios definidos:				
Al inicio del año	\$ 679,222	\$ 528,306	\$ 1,207,528	\$ 1,277,233
Retiro de personal por empresas escindidas	(65,049)	(20,906)	(85,955)	—
Costo laboral	23,696	52,627	76,323	82,190
Costo financiero	59,372	50,326	109,698	110,925
Beneficios pagados	(123,417)	(35,108)	(158,525)	(73,644)
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	(4,724)	74,813	70,089	(124,364)
Costo de servicios pasados	(6,904)	(7,790)	(14,694)	(64,812)
Al final del año	562,196	642,268	1,204,464	1,207,528
Valor razonable de los activos del plan:				
Al inicio del año	436,091	38,388	474,479	505,765
Retiro de personal por empresas escindidas	(907)	(981)	(1,888)	—
Retorno sobre los activos del plan	32,003	3,593	35,596	40,646
Remedición de los activos del plan	5,573	1,737	7,310	(40,429)
Beneficios pagados	(83,057)	(458)	(83,515)	(31,503)
Al final del año	389,703	42,279	431,982	474,479
Valor presente de las obligaciones no cubiertas del plan	\$ 172,493	\$ 599,989	\$ 772,482	\$ 733,049

Los cambios en el pasivo neto post-empleo en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son como sigue:

	Pensiones	Prima de antigüedad	2024	2023
Pasivo neto proyectado al inicio del año	\$ 243,131	\$ 489,918	\$ 733,049	\$ 771,468
Retiro de personal por empresas escindidas	(64,142)	(19,925)	(84,067)	—
Costo neto del período	44,161	91,570	135,731	87,657
Remedición de beneficios post-empleo	(10,297)	73,076	62,779	(83,935)
Beneficios pagados	(40,360)	(34,650)	(75,010)	(42,141)
Pasivo neto post-empleo al final del año	\$ 172,493	\$ 599,989	\$ 772,482	\$ 733,049

Los beneficios post-empleo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los ajustes por remedición por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, son como sigue:

	2024	2023
Pensiones:		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 562,196	\$ 679,222
Activos del plan	389,703	436,091
Valor presente de las obligaciones no cubiertas de los activos del plan	172,493	243,131
Ajustes por remedición ⁽¹⁾	(10,297)	(70,149)
Primas de antigüedad:		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 642,268	\$ 528,306
Activos del plan	42,279	38,388
Valor presente de las obligaciones en exceso de los activos del plan	599,989	489,918
Ajustes por remedición ⁽¹⁾	73,076	(13,786)

⁽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 con 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 del Grupo 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 el uso de instrumentos financieros derivados. El objetivo del Grupo es mantener una asignación aproximada del 30% en valores de renta variable y 70% en instrumentos de renta fija.

El promedio ponderado de la asignación de los activos del plan por categoría de activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue el siguiente:

	2024	2023
Instrumentos de capital ⁽¹⁾	45.0%	42.1%
Instrumentos de renta fija	55.0%	57.9%
Total	100.0%	100.0%

⁽¹⁾ Los activos del plan incluyen al 31 de diciembre de 2024 y 2023, acciones de la Compañía en el fideicomiso a un valor razonable de \$21,236 y \$34,851, 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 2024 y 2023, fue de 10.48% y 10.42%, 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 sobre bases recurrentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Saldo al 31 de diciembre 2024	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⁾	\$ 21,236	\$ 21,236	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Fondos de inversión (instrumentos de renta fija) ⁽²⁾	25,095	25,095	—	—	—	—
Títulos de mercado de dinero ⁽³⁾	207,910	207,910	—	—	—	—
Otros títulos de capital	165,755	165,755	—	—	—	—
Total activos de inversión	419,996	419,996	—	—	—	—
Efectivo disponible para inversión	11,986	—	—	—	—	—
Total activos de inversión y efectivo disponible para inversión	\$ 431,982	\$ 419,996	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

	Saldo al 31 de diciembre 2023	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⁾	\$ 34,851	\$ 34,851	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Fondos de inversión (instrumentos de renta fija) ⁽²⁾	23,703	23,703	—	—	—	—
Títulos de mercado de dinero ⁽³⁾	238,556	238,556	—	—	—	—
Otros títulos de capital	163,698	163,698	—	—	—	—
Total activos de inversión	460,808	460,808	—	—	—	—
Efectivo disponible para inversión	13,671	—	—	—	—	—
Total activos de inversión y efectivo disponible para inversión	\$ 474,479	\$ 460,808	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

⁽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 en 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 significativas a sus activos del plan en 2024 y 2023 y no espera realizar contribuciones significativas a sus activos del plan en 2025.

El promedio ponderado de duración de los beneficios definidos del plan al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron como sigue:

	2024	2023
Primas de antigüedad	8.8 años	9.0 años
Pensiones	2.9 años	3.0 años

17. Capital social y Plan de Retención a Largo Plazo

Capital social

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, las acciones y los CPOs del capital social se integraban como sigue (en millones):

	Autorizadas y emitidas ⁽¹⁾	Recompradas por la compañía ⁽²⁾	Administradas por un fideicomiso de la compañía ⁽³⁾	En circulación
Acciones Serie "A"	118,614.2	—	(6,993.9)	111,620.3
Acciones Serie "B"	54,882.2	—	(6,139.9)	48,742.3
Acciones Serie "D"	83,562.7	—	(6,018.1)	77,544.6
Acciones Serie "L"	83,562.7	—	(6,018.1)	77,544.6
Total	340,621.8	—	(25,170.0)	315,451.8
Acciones en la forma de CPOs	279,337.5	—	(20,117.7)	259,219.8
Acciones no en la forma de CPOs	61,284.3	—	(5,052.3)	56,232.0
Total	340,621.8	—	(25,170.0)	315,451.8
CPOs	2,387.5	—	(171.9)	2,215.6

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024, el capital social autorizado y emitido ascendía a \$3,933,549 (nominal \$1,970,999). En relación con la Escisión realizada el 31 de enero de 2024 y la distribución de los Negocios Escindidos a Ollamani, la Compañía disminuyó su capital social por un monto de \$752,071 (\$376,844 nominales), sin haber modificado el número de acciones en circulación de la Compañía (ver Nota 3 y 28).

⁽²⁾ 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. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Compañía no compró acciones bajo este programa. En abril de 2024, los accionistas de la Compañía aprobaron en mayo de 2024 la cancelación de 3,217.5 millones de acciones del capital social de la Compañía en la forma de 27.5 millones de CPOs, las cuales fueron recompradas por la Compañía en 2023.

⁽³⁾ Principalmente, en relación con el Plan de Retención a Largo Plazo ("PRLP") de la Compañía que abajo se describe.

La tabla siguiente presenta una conciliación entre el número de acciones y CPOs en circulación por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, (en millones):

	Acciones Serie "A"	Acciones Serie "B"	Acciones Serie "D"	Acciones Serie "L"	Acciones en circulación	CPOs en circulación
1 de enero de 2023	114,750.2	51,649.7	82,169.9	82,169.9	330,739.7	2,347.7
Adquiridos ⁽¹⁾	(1,742.5)	(1,533.4)	(2,439.5)	(2,439.5)	(8,154.9)	(69.7)
Derechos cancelados ⁽²⁾	(139.4)	(122.7)	(195.2)	(195.2)	(652.5)	(5.6)
Adquiridos ⁽²⁾	(316.9)	(278.9)	(443.6)	(443.6)	(1,483.0)	(12.7)
Liberados ⁽²⁾	890.3	630.7	1,003.1	1,003.1	3,527.2	28.7
Al 31 de diciembre de 2023	113,441.7	50,345.4	80,094.7	80,094.7	323,976.5	2,288.4
Adquiridos ⁽²⁾	(976.2)	(859.2)	(1,366.8)	(1,366.8)	(4,569.0)	(39.0)
Derechos cancelados ⁽²⁾	(1,466.9)	(1,290.9)	(2,053.6)	(2,053.6)	(6,865.0)	(58.7)
Liberados ⁽²⁾	621.7	547.0	870.3	870.3	2,909.3	24.9
Al 31 de diciembre de 2024	111,620.3	48,742.3	77,544.6	77,544.6	315,451.8	2,215.6

⁽¹⁾ Recompradas o canceladas por la Compañía en relación con el programa de recompra de acciones.

⁽²⁾ Adquiridas, liberadas, canceladas o derechos cancelados por un fideicomiso en relación con el PRLP de la Compañía descrito abajo.

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 (\$0.00028932372948 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 \$0.00578647458969 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 2024, el valor fiscal actualizado por inflación del capital social era de \$52,707,375. 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 18).

Plan de retención a largo plazo

La Compañía ha adoptado un PRLP 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 PRLP será de hasta el 1.5% del capital de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, aproximadamente 21.0 millones de CPOs o equivalentes de CPOs que fueron transferidos a los participantes del PRLP fueron vendidos en el mercado abierto durante 2022, 2023 y 2024. Las ventas adicionales continuarán durante o después de 2025.

El fideicomiso creado para implementar el PRLP al 31 de diciembre de 2024, tenía aproximadamente 208.1 millones de CPOs o equivalentes de CPOs. Esta cifra es neta de aproximadamente 38.5 millones, 28.6 millones y 20.4 millones de CPOs o equivalentes de CPOs liberados en 2022, 2023 y 2024, respectivamente. De los 208.1 millones de CPOs o equivalentes de CPOs, aproximadamente el 79.3% son en la forma de CPOs y el remanente 20.7% son en la forma de Acciones Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L", no en la forma de CPOs. Al 31 de diciembre de 2024, aproximadamente 96.3 millones de CPOs o equivalentes de CPOs se mantenían en un fideicomiso de la Compañía y serán liberados entre 2024 y 2026 a precios de entre \$38.32 a \$1.60 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.

Históricamente, el precio de venta de las asignaciones realizadas a los beneficiarios era el menor entre: (i) el precio al cierre del CPO al 31 de marzo del año de la asignación correspondiente; y (ii) el precio promedio del CPO durante los primeros tres meses del año de la asignación correspondiente. A partir de las ventas condicionadas de CPOs a ser realizadas respecto al ejercicio fiscal 2020 bajo el PRLP, una parte de dichas asignaciones es vendida al precio de venta descrito en el párrafo anterior y la parte remanente de las mismas, a un precio de venta igual al valor nominal del CPO, mismo que fue determinado en \$1.60.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el fideicomiso para el PRLP incrementó el número de acciones y CPOs mantenidos para los propósitos de este plan por un monto de (i) 4,569.0 millones de acciones de la Compañía en la forma de 39.0 millones de CPOs, los cuales fueron adquiridos por un monto de \$378,894; (ii) 4,284.7 millones de acciones en la forma de 36.6 millones de CPOs, y 88.1 millones de acciones en la forma de 0.8 millones de CPOs que fueron canceladas en el tercer y cuarto trimestre de 2024, respectivamente, por contratos celebrados por la Compañía y ciertos funcionarios por acciones que fueron vendidas condicionalmente a estos ejecutivos en 2019, y cuyas condiciones aún no se habían cumplido; y (iii) 2,492.2 millones de acciones de la Compañía en la forma de 21.3 millones de CPOs, en relación con derechos cancelados bajo este Plan. Adicionalmente, este fideicomiso liberó 2,909.3 millones de acciones de la Compañía en la forma de 24.9 millones de CPOs.

Luego de concretada la Transacción TelevisaUnivision, el Consejo de Administración aprobó las siguientes acciones: (i) la cancelación de ciertos contratos de venta por 10.8 millones de CPOs, correspondientes a ventas condicionadas sin derechos adquiridos bajo el PRLP a ciertos funcionarios y empleados de la Compañía en 2019, 2020 y 2021; y (ii) la liberación de 8.0 millones de CPOs bajo los contratos correspondientes de dichos funcionarios y empleados. Los CPOs liberados bajo dichos contratos fueron vendidos a \$1.60 por CPO. En relación con esta aprobación, la Compañía canceló 10.8 millones de CPOs bajo dichos contratos y reconoció la liberación de 7.1 millones de CPOs en la primera mitad de 2022.

Adicionalmente al PRLP, la Compañía celebró contratos de venta condicionada con ciertos funcionarios del Grupo, principalmente en febrero de 2022, por 24.7 millones de CPOs, de los cuales 23.9 millones de CPOs y 0.8 millones de CPOs fueron liberados como un gasto basado en acciones en el primer y segundo trimestre de 2022, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el fideicomiso para el PRLP incrementó el número de acciones y CPOs mantenidos para los propósitos de este plan por un monto de (i) 1,483.0 millones de acciones de la Compañía en la forma de 12.7 millones de CPOs, los cuales fueron adquiridos por un monto de \$172,976; y (ii) 652.5 millones de acciones de la Compañía en la forma de 5.6 millones de CPOs, en relación con derechos cancelados bajo este Plan. Adicionalmente, este fideicomiso liberó 3,353.5 millones de acciones de la Compañía en la forma de 28.7 millones de CPOs y 173.7 millones de acciones series "A" no negociables en forma de CPOs.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía realizó un fondeo al fideicomiso para el PRLP de la Compañía para la adquisición de acciones por un monto total de \$132,572 y \$86,000, respectivamente.

El Grupo determinó el gasto por compensación con base en acciones (ver Nota 2 (y)), mediante la utilización del BSPM en la fecha en que las acciones fueron vendidas a ciertos funcionarios y empleados de la Compañía bajo el PRLP, con base en los siguientes convenios y supuestos de promedios ponderados:

	Plan de retención a largo plazo		
Convenios:			
Año de asignación	2022	2023	2024
Número de CPOs o equivalentes de CPOs asignados	27,500	11,600	52,539
Vida contractual	3.00 años	3.00 años	3.00 años
Supuestos:			
Tasa de dividendo	0.92%	2.5%	3.21%
Volatilidad esperada ⁽¹⁾	45.75%	45.51%	42.83%
Tasa de interés libre de riesgo	9.17%	9.05%	9.57%
Vida promedio esperada de los beneficios	3.00 años	3.00 años	3.00 años

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

Un resumen de las acciones vendidas bajo ciertas condiciones a los empleados bajo el PRLP al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta en la tabla siguiente (en pesos y en miles de CPOs).

	2024		2023	
	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	176,898	23.72	170,731	30.68
Vendidos bajo ciertas condiciones	52,539	6.25	11,600	9.38
Pagados por los empleados	(3,841)	1.60	(1,795)	1.60
Cancelados	(65,643)	41.09	(3,638)	70.14
Saldo al final del año	159,953	11.64	176,898	23.72
Beneficios pendientes de pago por los empleados al final del año	63,643	17.09	107,822	33.05

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el promedio ponderado de la vida contractual de las acciones vendidas bajo ciertas condiciones a los empleados bajo el PRLP es de 1.16 años y 1.18 años respectivamente.

Adicionalmente al PRLP, la Compañía celebró contratos de venta con reserva de dominio con miembros de su Consejo de Administración por 1.7 y 4.5 millones de CPOS en julio de 2022 y octubre de 2023, respectivamente, con periodos de adquisición de beneficios de nueve y seis meses respectivamente y con ciertos ejecutivos del Grupo por 7.5 y 17.2 millones de CPOs en diciembre de 2021 y enero de 2022 respectivamente con periodos de adquisición de beneficios de tres años.

18. Utilidades retenidas y otra utilidad integral acumulada

(a) Utilidades retenidas:

	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) neta del año	Utilidades retenidas
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 2,139,007	\$ 84,202,672	\$ 44,712,180	\$ 131,053,859
Aplicación del resultado neto en relación a 2022	—	44,712,180	(44,712,180)	—
Dividendos	—	(1,027,354)	—	(1,027,354)
Venta de acciones recompradas	—	(692,062)	—	(692,062)
Cancelación de venta de acciones	—	79,196	—	79,196
Compensación con base en acciones	—	748,500	—	748,500
Cancelación de acciones	—	(1,339,107)	—	(1,339,107)
Pérdida neta atribuible a los accionistas de la Compañía	—	—	(8,422,730)	(8,422,730)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,139,007	126,684,025	(8,422,730)	120,400,302
Negocios escindidos a Ollamani	(340,623)	(5,560,995)	—	(5,901,618)
Aplicación del resultado neto en relación a 2023	—	(8,422,730)	8,422,730	—
Dividendos	—	(1,018,954)	—	(1,018,954)
Venta de acciones recompradas	—	736,165	—	736,165
Cancelación de venta de acciones	—	1,636,187	—	1,636,187
Compensación con base en acciones	—	488,832	—	488,832
Cancelación de acciones	—	(336,213)	—	(336,213)
Adquisición de la participación no controladora en Sky	—	4,301,921	—	4,301,921
Pérdida neta atribuible a los accionistas de la Compañía	—	—	(8,265,520)	(8,265,520)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 1,798,384	\$ 118,508,238	\$ (8,265,520)	\$ 112,041,102

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 2024 y 2023, la reserva legal de la Compañía es por \$1,798,384 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 2024, 2023 y 2022. 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 2022, 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 2022, por un monto total de \$1,053,392.

En abril de 2023, 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 2023, por un monto total de \$1,027,354.

En abril de 2024, 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 2024, por un monto total de \$1,018,954.

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 2024, las utilidades acumuladas que han estado sujetas al impuesto sobre la renta y pueden ser distribuidas por la Compañía libres del impuesto sobre la renta ascendieron a \$94,198,753.

(b) Otra utilidad o pérdida integral acumulada:

	Fondo de inversión	Otro instrumento de capital	Warrants emitidos por UHI ⁽¹⁾	Diferencias cambiarias por conversión	Remedición de obligaciones por beneficios post-empleo	Cobertura de derivados de flujos de efectivo	Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	Impuestos a la utilidad	Total
Acumulado al 1 de enero de 2023	\$ 1,373,185	\$ (391,611)	\$ (23,602,220)	\$ 810,294	\$ (908,411)	\$ 407,900	\$ 4,354,812	\$ 7,132,173	\$ (10,823,878)
Cambios en otra (pérdida) utilidad integral	(741)	(698,903)	—	(711,843)	81,616	(287,536)	4,278,531	(1,704,039)	957,085
Acumulado al 31 de diciembre de 2023	1,372,444	(1,090,514)	(23,602,220)	98,451	(826,795)	120,364	8,633,343	5,428,134	(9,866,793)
Cambios en otra (pérdida) utilidad integral	(66,098)	(202,208)	—	285,502	(51,684)	1,857,456	(7,061,676)	2,222,726	(3,015,982)
Acumulado al 31 de diciembre de 2024	\$ 1,306,346	\$ (1,292,722)	\$ (23,602,220)	\$ 383,953	\$ (878,479)	\$ 1,977,820	\$ 1,571,667	\$ 7,650,860	\$ (12,882,775)

⁽¹⁾ El 29 de diciembre de 2020, el Grupo ejerció su inversión anterior en warrants emitidos por UHI, la compañía predecesora de TelevisaUnivision por acciones comunes de UHI.

19. Participación no controladora

La participación no controladora al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integraba como sigue:

	2024	2023
Capital social	\$ 771,485	\$ 1,092,623
Prima en emisión de acciones	2,952,806	2,970,693
Reserva legal	149,970	214,198
Utilidades retenidas de años anteriores ⁽¹⁾	5,449,774	11,402,282
(Pérdida) utilidad neta del año	(62,860)	(384,522)
Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral acumulada:		
Efecto acumulado por efecto en conversión en moneda extranjera	—	108,629
Remediación de las obligaciones por beneficios post-empleo, sobre los planes de beneficios definidos	(19,606)	(11,839)
	\$ 9,241,569	\$ 15,392,064

⁽¹⁾ En los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no pagó dividendos a su participación no controladora.

En junio de 2024, el Grupo concluyó un acuerdo para la adquisición de una participación en Sky que anteriormente pertenecía a AT&T como una participación no controladora y se convirtió en el propietario del 100% del capital social de Sky. Como resultado de esta transacción, el Grupo (i) disminuyó la participación no controladora en el capital consolidado; (ii) aumentaron sus utilidades retenidas atribuibles a los accionistas de la compañía por un monto de \$4,301,921, que resultó principalmente del exceso del importe de la participación no controladora adquirida medida de acuerdo con las NIIF, sobre el valor razonable del pasivo asumido por el Grupo; y (iii) contabilizó el precio de la transacción que será pagada en 2027 y 2028, como parte de otros pasivos a largo plazo en el estado de situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2024 (ver Notas 3 y 14).

Los importes consolidados totales de activos circulantes, activos no circulantes, pasivos circulantes y pasivos no circulantes, relativos a Empresas Cablevisión y Sky al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan como sigue:

	Empresas Cablevisión ⁽¹⁾		Sky ⁽²⁾	
	2024	2023	2024	2023
Activos:				
Activos circulantes	\$ 8,351,193	\$ 7,255,601	\$ 6,812,940	\$ 6,812,940
Activos no circulantes	19,935,495	21,178,757	15,638,619	15,638,619
Suman los activos	28,286,688	28,434,358	22,451,559	22,451,559
Pasivos:				
Pasivos circulantes	7,050,863	5,047,055	3,255,555	3,255,555
Pasivos no circulantes	1,727,061	3,461,020	4,460,916	4,460,916
Suman los pasivos	8,777,924	8,508,075	7,716,471	7,716,471
Activos netos	\$ 19,508,764	\$ 19,926,283	\$ 14,735,088	\$ 14,735,088

⁽¹⁾ Participación no controladora de la Compañía del 48.5% y 48.8% al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

⁽²⁾ Participación no controladora de la Compañía del 41.3% al 31 de diciembre de 2023.

Los importes consolidados de ingresos, utilidad neta y utilidad integral relativos a Empresas Cablevisión y Sky por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan como sigue:

	Empresas Cablevisión		Sky	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos	\$ 14,628,084	\$ 15,125,879	\$ 17,585,229	\$ 17,585,229
(Pérdida) utilidad neta	(93,660)	(882,775)	(61,224)	(61,224)
(Pérdida) utilidad integral total	(110,247)	(878,777)	(175,719)	(175,719)

Los importes consolidados de flujo de efectivo relativos a Empresas Cablevisión y Sky al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan como sigue:

	Empresas Cablevisión		Sky	
	2024	2023	2024	2023
Flujos de efectivo generados por actividades de operación	\$ 5,037,835	\$ 3,205,302	\$ 4,963,930	\$ 4,963,930
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,696,109)	(2,824,154)	(2,589,738)	(2,589,738)
Flujos de efectivo utilizados por actividades de financiamiento	(1,575,575)	(543,845)	(2,104,214)	(2,104,214)
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,766,151	\$ (162,697)	\$ 269,978	\$ 269,978

20. Partes relacionadas

Las principales operaciones del Grupo con partes relacionadas, incluyendo compañías afiliadas, inversiones de capital en asociadas, accionistas y entidades bajo control común, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fueron como sigue:

	2024	2023	2022
Ingresos, otros ingresos e intereses ganados:			
Regalías ^(a)	\$ 111,766	\$ —	\$ 660,842
Producción de programación y derechos de transmisión ^(b)	1,312,319	1,516,369	1,453,105
Servicios de telecomunicaciones ^(c)	650,197	466,957	205,591
Servicios administrativos ^(d)	220,027	73,430	105,127
Publicidad ^(e)	1,659,121	1,902,307	1,854,152
Intereses ganados ^(f)	540,488	685,098	618,921
Arrendamientos ⁽ⁱ⁾	529,716	412,329	408,893
	\$ 5,023,634	\$ 5,056,490	\$ 5,306,631
Costos y gastos:			
Donativos	\$ 30,000	\$ 30,000	\$ 26,229
Publicidad	167,079	266,834	297,497
Servicios administrativos ^(d)	83,870	66,597	125,053
Gastos por intereses	12,798	—	—
Servicios técnicos ^(g)	—	299,192	391,896
Producción de programación, derechos de transmisión y telecomunicaciones ^(h)	4,412,001	5,176,944	4,499,464
	\$ 4,705,748	\$ 5,839,567	\$ 5,340,139

- (a) Hasta el 31 de enero de 2022, el Grupo recibió regalías de Univision por programación conforme a la modificación al PLA, mediante el cual Univision tenía el derecho de transmitir ciertos contenidos del Grupo en los Estados Unidos. La modificación al PLA fue terminada por las partes el 31 de enero de 2022, en relación con la Transacción TelevisaUnivision. La modificación al PLA y la Transacción TelevisaUnivision incluyó la obligación a cargo de Univision de proveer cierto monto mínimo anual de publicidad garantizada, con un valor de U.S.\$10.6 millones de dólares (\$180,331) y U.S.\$10.8 millones de dólares (\$211,829), por los años fiscales 2023 y 2022, respectivamente, sin costo, para la promoción de ciertos negocios del anterior segmento de Otros Negocios del Grupo. Esta publicidad no tuvo sustancia comercial para el Grupo, ya que estas actividades fueron consideradas como actividades complementarias a las operaciones normales del Grupo en los Estados Unidos. En 2024, se incluyen regalías por uso de marcas proporcionadas a Ollamani, (ver Notas 3, 9 y 10).
- (b) Servicios proporcionados a Univision en 2024, 2023 y 2022. A partir de 2022 incluye costos de transmisión por derechos de concesiones propiedad del Grupo.
- (c) Servicios proporcionados a Ollamani en 2024, Univisión en 2024, 2023 y 2022, y a una subsidiaria de AT&T en 2023 y 2022. Hasta junio de 2024 AT&T era una parte relacionada (ver Nota 3).
- (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. Incluye servicios administrativos a Tritón, a ciertas compañías de TelevisaUnivision y Ollamani.
- (e) En 2024, 2023 y 2022 los segmentos de Cable y Sky recibieron un ingreso por publicidad de TelevisaUnivision.
- (f) En 2024, 2023 y 2022 incluye intereses ganados de GTAC y Televisa, S. de R.L de C.V., esta última en relación con un contrato de crédito a largo plazo con la Compañía, como se describe a continuación.
- (g) En 2023 y 2022, 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 y GTAC en 2022. El Grupo pagó regalías a Univision por la programación proporcionada respecto al contrato de licencias de programación, bajo el cual el Grupo tenía el derecho de transmitir ciertos contenidos de Univision en México por el mismo término que el PLA. El Grupo pagó estas regalías hasta el 31 de enero de 2022, como resultado de la Transacción TelevisaUnivision, la cual concluyó en esa fecha (ver Notas 3, 9 y 10). También incluyó pagos por servicios de telecomunicaciones a GTAC, pagos por derechos de transmisión de AT&T en 2023 y 2022 y el costo de programación de TelevisaUnivision por los segmentos de Cable y Sky en 2024, 2023 y 2022.
- (i) Incluye contratos de arrendamiento operativo con ciertas compañías de TelevisaUnivision, Ollamani y Tritón.

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

- (1) Dos bancos mexicanos otorgaron préstamos al Grupo. Algunos miembros del Consejo del Grupo prestan o han prestado servicios como miembros del Consejo de estos bancos.
- (2) 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.
- (3) Durante 2024, 2023 y 2022, una firma de servicios profesionales en la cual el secretario del Consejo 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 \$38,110, \$31,168 y \$16,861, respectivamente.
- (4) Durante 2024, 2023 y 2022, 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 \$18,815, \$17,068 y \$18,021, respectivamente.
- (5) En 2024, 2023 y 2022, el Grupo celebró contratos de arrendamiento de espacios para oficinas directa o indirectamente con algunos de nuestros ejecutivos y empleados por un monto total anual de \$27,743, \$32,263 y \$25,320, respectivamente.

Durante 2024, 2023 y 2022, el Grupo pagó a sus consejeros, consejeros suplentes y ejecutivos una compensación total de \$527,596, \$692,869 y \$963,254, 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 \$228,912, \$206,851 y \$178,340 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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 \$78,808, \$75,479 y \$64,042 al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. En adición a lo anterior, el Grupo ha otorgado a ciertos consejeros y ejecutivos derechos de adquirir acciones o CPOs bajo el PRLP de la Compañía.

En 2021, el Grupo estableció un plan de compensación diferida para ciertos ejecutivos clave de su segmento de Cable, que sería pagado si se cumplieran ciertos objetivos ligados a las ventas y a objetivos de resultados (según lo definido en el plan de cinco años) fueran alcanzados. El valor presente de esta obligación por beneficios a los empleados a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$337,450 y fue presentado en otros pasivos a largo plazo en el estado de situación financiera consolidado del Grupo a esa fecha y los costos netos del servicio relacionado por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, ascendió a \$129,810, y fue clasificado en otros gastos, neto, en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado a esa fecha. En el cuarto trimestre de 2023, la Administración del Grupo decidió sustituir este plan de compensación diferida por una compensación que se pagará a los ejecutivos clave a medida que cumplan objetivos específicos anualmente, como parte de un plan continuo de reducción de costos, y reconoció una cancelación del pasivo relacionado con el plan de compensación diferida como otros ingresos en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (ver Nota 22).

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre el Grupo y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron los siguientes:

	2024	2023	
Cuentas por cobrar:			
Televisa, S. de R.L. de C.V. ("Televisa") ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 200,156	\$ 1,044,105	
Ollamani	30,179	—	
Televisa Producciones, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	24,020	182,218	
ECO Producciones, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	11,012	11,188	
Tritón Comunicaciones, S.A. de C.V.	20,803	20,136	
TelevisaUnivision	6,837	125,903	
Cadena de las Américas, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	—	8,273	
Otros	46,546	58,415	
	\$ 339,553	\$ 1,450,238	
Cuentas por cobrar no circulantes:			
Televisa ⁽¹⁾⁽³⁾	\$ 3,293,463	\$ 4,630,459	
Cuentas por pagar:			
Televisa ⁽¹⁾⁽²⁾	\$ 195,820	\$ 497,452	
AT&T	—	29,384	
TelevisaUnivision	—	14,024	
Desarrollo Vista Hermosa, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	—	7,631	
Ollamani	4,841	—	
Otros	1,753	30,532	
	\$ 202,414	\$ 579,023	

(1) Una subsidiaria indirecta de TelevisaUnivision.

(2) Las cuentas por cobrar a Televisa incluyen costos de transmisión al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Hasta el 31 de diciembre de 2023, las cuentas por cobrar a Televisa estaban relacionadas con los derechos de transmisión. Las cuentas por pagar a Televisa están relacionadas principalmente con servicios de programación de nuestros segmentos de Cable y Sky.

(3) En enero de 2022, Televisa celebró un contrato de crédito a largo plazo con la Compañía por un monto principal de \$5,738,832, con una tasa de interés anual fija de 10.2% hasta octubre de 2023, y de 12.8% a partir de entonces. Bajo los términos de este contrato, el principal y los intereses son pagaderos al vencimiento el 30 de abril de 2026, y los pagos anticipados al principal pueden ser realizados por el deudor en cualquier momento sin penalización alguna. En 2023 y 2024, Televisa realizó pagos anticipados al principal por montos de \$2,374,640 y \$1,817,076, respectivamente. Durante los años 2024 y 2023, los montos por cobrar a Televisa en relación con este crédito a largo plazo ascendieron a \$3,293,463 y \$4,630,459, respectivamente.

En relación con la Transacción TelevisaUnivision acordada el 31 de enero de 2022, el Grupo reconoció como ingreso diferido un pago anticipado realizado por TelevisaUnivision por un monto total de U.S.\$276.2 millones de dólares (\$5,729,377), por el uso de derechos de concesión propiedad del Grupo durante un periodo que finaliza en enero de 2042. La porción circulante y no circulante de estos ingresos diferidos ascendieron a \$287,667 y \$4,602,679, y \$287,667 y \$4,890,347, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente (ver Notas 2 y 3).

Todos los saldos significativos circulantes incluidos en los montos adeudados por partes relacionadas devengán intereses. En 2024 y 2023, el Grupo ha cobrado tasas de interés promedio de 12.0% y 12.6%, respectivamente. Los anticipos y cuentas por cobrar son por naturaleza a corto plazo; sin embargo, estas cuentas circulantes no tienen fechas específicas de vencimiento.

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 TIE más 122 puntos base o 6%, el que resulte menor (ver Notas 10, 11 y 14).

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

El costo de ventas incluye el costo de los derechos de transmisión adquiridos al momento de la transmisión, beneficios a empleados y beneficios post-empleo, mantenimiento e interconexiones de red, enlaces satelitales, 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 incluidos en costo de ventas, gastos de venta, gastos de administración y operaciones discontinuadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fueron como sigue:

	2024	2023	2022
Costo de ventas	\$ 16,403,197	\$ 17,938,429	\$ 17,545,471
Gastos de venta	160,392	237,581	353,937
Gastos de administración	3,994,892	3,353,367	3,169,084
Operaciones discontinuadas	31,508	361,840	524,046
	\$ 20,589,989	\$ 21,891,217	\$ 21,592,538

Los montos de gastos relacionados con la NIIF 16 incluidos en costos de ventas, gastos de venta y gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron como sigue:

	2024	2023
Gastos relacionados con el pago variable de arrendamiento no incluido dentro de los pasivos por arrendamiento	\$ 281,709	\$ 746,404
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	177,946	245,752
Total	\$ 459,655	\$ 992,156

Los gastos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo, la compensación con base en acciones y los beneficios post-empleo e incurridos por el Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, fueron como sigue:

	2024	2023	2022
Beneficios a empleados a corto plazo	\$ 12,768,333	\$ 14,066,490	\$ 13,616,440
Otros beneficios a empleados a corto plazo	571,359	795,740	1,130,535
Compensación con base en acciones	488,832	748,500	968,628
Beneficios post-empleo	135,731	87,657	151,389
Operaciones discontinuadas	2,044,661	1,494,544	1,699,381
	\$ 16,008,916	\$ 17,192,931	\$ 17,566,373

Reforma Laboral 2022

En diciembre de 2022, se aprobó la última fase para modificar los artículos 76 y 78 de la Ley Federal del Trabajo, por los cuales los trabajadores tendrán derecho a más días de vacaciones obligatorias y pagadas. La reforma entró en vigor el 1 de enero de 2023. La reforma estableció que los trabajadores que hayan cumplido un año de servicio disfrutarán de un período anual y continuo de vacaciones pagadas de por lo menos doce días hábiles, y que se incrementará en dos días hábiles, hasta veinte, por cada año adicional de servicio. A partir del sexto año, el período de vacaciones se incrementará en dos días por cada cinco años adicionales de servicio.

22. Otros gastos, neto

Otros (gastos) ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se analizan como sigue:

	2024	2023	2022
Ajustes por deterioro ⁽¹⁾	\$ (3,064,319)	\$ —	\$ —
Cancelación de impuestos indirectos no acreditados, neto ⁽²⁾	(1,151,869)	—	—
Servicios de consultoría legal, financiera y servicios profesionales ⁽³⁾	(1,048,698)	(265,310)	(218,731)
Gasto de indemnización por reducción de personal ⁽⁴⁾	(776,069)	(1,003,358)	(115,974)
(Pérdida) utilidad en disposición de propiedades y equipo	(622,233)	48,036	70,759
Recargos por impuestos a la utilidad de años anteriores ⁽⁵⁾	(405,916)	—	—
Donativos (ver Nota 20)	(30,000)	(30,000)	(26,229)
Utilidad realizada en venta de propiedades ⁽⁶⁾	2,582,339	—	—
Intereses por recuperación de impuesto al activo de años anteriores	182,923	315,778	—
Gasto relacionado con Huracán "Otis" ⁽⁷⁾	—	(329,721)	—
Pasivo por un plan de compensación diferida ⁽⁸⁾	—	337,450	(129,810)
Utilidad en disposición de OCEN ⁽⁹⁾	—	—	35,950
Acuerdo de finalización de un litigio, neto ⁽¹⁰⁾	—	—	(425,762)
Otros, neto	(221,058)	13,324	(213,372)
	\$ (4,554,900)	\$ (913,801)	\$ (1,023,169)

(1) En 2024, incluyó ajustes por deterioro de \$450,000 de crédito mercantil en el segmento de Cable y \$2,614,319, en relación con activos intangibles de vida útil indefinida y otros activos de larga duración en el segmento de Sky (ver Notas 2(s), 11, 12 y 13).

(2) En 2024, el Grupo realizó una cancelación neta de impuestos indirectos no acreditados.

(3) Incluyó principalmente servicios de asesoría y servicios profesionales en relación con ciertos litigios, asesoría financiera, y otros asuntos. En 2024, incluyó una provisión de gastos legales por un monto de \$772,157 (ver Notas 3 y 20).

(4) Incluyeron gastos por indemnización por reducciones de personal, en los segmentos de Cable y Sky del Grupo, como parte de un plan continuo de reducción de costos.

(5) En 2024, incluyeron recargos por impuestos a la utilidad relacionados con determinaciones de impuestos a la utilidad realizadas por la autoridad fiscal de años anteriores.

(6) En 2023, algunas compañías en el Grupo vendieron propiedades a compañías en el anterior segmento de Otros Negocios del Grupo, dicha utilidad en venta de propiedades se realizó el 31 de enero de 2024, en relación con la Escisión llevada a cabo por la Compañía en esa fecha (ver Nota 3).

(7) En 2023, incluye gastos no recurrentes relacionados con el daño causado por el Huracán "Otis".

(8) En 2022 incluyó el costo por servicio de un plan de compensación diferida a largo plazo para ciertos ejecutivos del segmento de Cable del Grupo, el cual fue pagadero en caso de que se cumplieran ciertos objetivos financieros (como se define en el plan). En el cuarto trimestre de 2023, el Grupo canceló un plan de compensación diferida para ciertos ejecutivos en el segmento de Cable del Grupo y reconoció un ingreso por la cancelación del pasivo correspondiente (ver Nota 20).

(9) En 2022, incluyó una ganancia derivada de un ajuste del precio de compra pagado a la Compañía por la disposición de su anterior participación del 40% en OCESA Entretenimiento, S.A. de C.V.

(10) En el cuarto trimestre de 2022, la Compañía anunció un acuerdo de finalización de un litigio colectivo y reconoció un gasto de U.S.\$21.5 millones de dólares (\$425,762) como resultado de una provisión relacionada por el monto a pagar por la Compañía, neto de un reembolso de seguro (ver Nota 27).

23. Gastos financieros, neto

Otros (gastos) ingresos financieros, neto, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, incluyen:

	2024	2023	2022
Gastos por intereses ⁽¹⁾	\$ (7,975,554)	\$ (7,742,095)	\$ (9,529,207)
Otros gastos financieros, neto ⁽²⁾	—	(134,847)	(110,739)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neto ⁽⁴⁾	(837,200)	(149,151)	(1,745,435)
Gastos financieros	(8,812,754)	(8,026,093)	(11,385,381)
Ingresos por Intereses ⁽³⁾	3,343,856	3,180,192	2,129,011
Otros ingresos financieros, neto ⁽²⁾	773,727	—	—
Ingresos financieros	4,117,583	3,180,192	2,129,011
Gastos financieros, neto	\$ (4,695,171)	\$ (4,845,901)	\$ (9,256,370)

(1) Gastos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 incluyeron: (i) intereses relacionados con contratos de arrendamiento que fueron reconocidos de acuerdo a los lineamientos de la NIIF 16 Arrendamientos ("NIIF 16"), por un monto total de \$291,802, \$347,365 y \$358,997, respectivamente; (ii) intereses relacionados con un contrato de arrendamiento de transpondedores satelitales y otros contratos de arrendamiento fueron reconocidos antes de la adopción de la NIIF 16, por un monto de \$177,128, \$202,864 y \$257,938, respectivamente; (iii) intereses relacionados con obligaciones de desmantelamiento incurridas principalmente en relación con las redes del segmento de Cable del Grupo, por un monto total de \$58,051, \$61,762 y \$123,209, respectivamente; (iv) amortización de costos financieros por un monto total de \$144,212, \$147,165 y \$292,189, respectivamente; y (v) gastos e (ingresos) financieros relacionados con el pago anticipado de la deuda a largo plazo por un monto total de \$78,579 y \$423,204, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente (ver Notas 2 y 14).

(2) Otros ingresos o gastos financieros, neto, incluyeron la ganancia o pérdida neta en valor razonable por contratos de instrumentos financieros derivados (ver Nota 15).

(3) Los ingresos por intereses incluyeron principalmente intereses por equivalentes de efectivo.

(4) La pérdida por fluctuación cambiaria neta, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, resultó principalmente del efecto de la depreciación y apreciación del peso frente al dólar estadounidense, sobre la posición neta promedio pasiva y activa del Grupo denominada en dólares estadounidenses, respectivamente, excluyendo la deuda a largo plazo designada como instrumento de cobertura de la inversiones del Grupo en TelevisaUnivision y en un Fondo de Inversión (ver Notas 2 (e), 4 y 14). El tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense fue de \$20.8691, \$16.9325 y \$19.4760, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

24. Impuestos a la utilidad

El beneficio (gasto) de impuestos a la utilidad por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se integró de:

	2024	2023	2022
Impuestos a la utilidad, causados ⁽¹⁾	\$ (4,238,483)	\$ (1,771,404)	\$ (2,310,957)
Impuestos a la utilidad, diferidos	\$ 3,549,896	\$ (589,230)	\$ 3,663,846
	\$ (688,587)	\$ (2,360,634)	\$ 1,352,889

⁽¹⁾ El impuesto a la utilidad causado de empresas mexicanas y pagadero en México representó el 99%, 96% y 90% del total de impuestos a la utilidad causados en 2024, 2023 y 2022, respectivamente.

La tasa de impuesto sobre la renta en México en 2024, 2023 y 2022, fue del 30%.

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.

	%	%	%
	2024	2023	2022
Tasa impositiva	30	30	30
Diferencias entre bases contables y fiscales, principalmente ganancia por inflación fiscal no reconocida para efectos contables	6	(15)	(15)
Impuestos de años anteriores	(6)	(15)	(2)
Pérdidas fiscales por amortizar	(51)	(21)	6
Reforma fiscal 2014	—	—	(1)
Operaciones extranjeras	14	(10)	(7)
Participación en la pérdida de asociadas y negocios conjuntos, neto	(4)	(20)	(13)
Reversión de la pérdida por deterioro en la inversión en acciones de TelevisaUnivision	—	—	2
Operaciones discontinuadas	—	—	10
Recuperación de impuesto al activo de años anteriores	2	7	—
Tasa efectiva de impuestos a la utilidad	(9)	(44)	10

El Grupo ha reconocido los beneficios de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de compañías mexicanas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, por los que se espera que sean utilizados antes de su vencimiento con base en proyecciones fiscales. Los años de vencimiento de estas pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2024, son los siguientes:

Año de vencimiento	Pérdida fiscal por amortizar por las que se reconoció impuesto diferido
2025	\$ 11,897,746
2026	329,150
2027	236,307
2028	1,173,961
2029	1,971,490
Años siguientes	6,963,569
	\$ 22,572,223

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas fiscales por amortizar de compañías mexicanas en el Grupo por las cuales no se reconoció el impuesto diferido activo ascienden a \$20,429,815, con vencimiento entre 2025 y 2034.

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas fiscales por amortizar de subsidiarias en Centroamérica, Estados Unidos y Europa ascendieron a \$1,820,292, de las cuales \$1,521,595 no tiene fecha de vencimiento y el remanente expirará entre 2026 y 2037. El Grupo no ha reconocido ningún impuesto diferido activo en relación con estas pérdidas fiscales por amortizar.

Durante 2024, 2023 y 2022, ciertas subsidiarias mexicanas amortizaron pérdidas fiscales por un importe de \$2,848,729, \$1,656,195 y \$11,944,218, respectivamente.

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se originaron principalmente de las siguientes diferencias temporales y pérdidas fiscales por amortizar:

	2024	2023
Activos por impuestos diferidos:		
Pasivos acumulados ⁽¹⁾	\$ 3,058,391	\$ 3,115,699
Pérdidas crediticias esperadas	458,366	606,257
Anticipos de clientes	1,820,602	1,583,352
Propiedades, planta y equipo, neto	6,798,230	4,643,270
Gastos financieros pendientes de deducción fiscal	4,904,829	1,112,726
Inversiones	398	—
Pérdidas fiscales por amortizar:		
Operación	3,129,246	4,014,487
Capital ⁽²⁾	3,642,421	5,823,813
Pasivos por impuestos diferidos:		
Inversiones	—	(722,530)
Gastos pagados por anticipado y otras partidas ⁽¹⁾	(824,656)	(476,430)
Instrumentos financieros derivados	(550,399)	(44,618)
Activos intangibles y derechos de transmisión	(3,491,393)	(2,842,087)
Impuesto sobre la renta diferido activo de compañías mexicanas	18,946,035	16,813,939
Impuesto sobre la renta diferido activo de ciertas compañías extranjeras	433,278	335,651
Activo de impuestos diferidos, neto	\$ 19,379,313	\$ 17,149,590

⁽¹⁾ Incluye impuesto diferido derivado de activos por derecho de uso de \$864,910 y pasivos por arrendamiento de \$147,618.

⁽²⁾ Incluye el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar derivado de la disposición de la inversión en 2014 del Grupo en GSF, por un monto total de \$2,925,086 y \$4,678,136 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los activos por impuestos diferidos provienen de jurisdicciones fiscales en los que el Grupo considera que, de acuerdo con las proyecciones financieras de sus flujos de efectivo, resultados de operación y sinergias entre empresas del Grupo, generarán utilidad gravable en los períodos siguientes.

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

	2024	2023
Al 1 de enero	\$ 17,149,590	\$ 17,520,493
(Cargo) crédito al estado de resultados	3,549,896	(589,230)
Crédito a otra utilidad integral ("ORI")	(457,913)	270,973
Crédito a utilidades retenidas	(15,589)	55,004
Operaciones discontinuadas	5,151	(107,650)
Negocios Escindidos	(851,822)	—
Al 31 de diciembre	\$ 19,379,313	\$ 17,149,590

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos por el año de 2024, fueron como sigue:

	Al 1 de enero de 2024	Crédito (cargo) al estado de resultados (operaciones continuas)	Crédito (cargo) al estado de resultados consolidado (operaciones discontinuas)	Negocios Escindidos	Crédito (cargo) a ORI y utilidades retenidas	Al 31 de diciembre de 2024
Activos por impuestos diferidos:						
Pasivos acumulados	\$ 3,115,699	\$ 220,536	\$ —	\$ (277,844)	\$ —	\$ 3,058,391
Pérdidas crediticias esperadas	606,257	(104,516)	—	(43,375)	—	458,366
Anticipos de clientes	1,583,352	239,752	—	(2,502)	—	1,820,602
Propiedades, planta y equipo, neto	4,643,270	2,247,022	—	(92,062)	—	6,798,230
Gastos financieros pendientes de deducción fiscal	1,112,726	3,850,444	—	(58,341)	—	4,904,829
Inversiones	—	398	—	—	—	398
Pérdidas fiscales por amortizar	9,838,300	(3,054,606)	—	(12,027)	—	6,771,667
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras	335,651	97,627	—	—	—	433,278
Pasivos por impuestos diferidos:						
Inversiones	(722,530)	657,628	—	—	64,902	—
Gastos pagados por anticipado y otras partidas	(476,430)	(340,671)	5,151	(31,539)	18,833	(824,656)
Instrumentos financieros derivados	(44,618)	51,456	—	—	(557,237)	(550,399)
Activos intangibles y derechos de transmisión	(2,842,087)	(315,174)	—	(334,132)	—	(3,491,393)
Activo de impuestos diferidos, neto	\$ 17,149,590	\$ 3,549,896	\$ 5,151	\$ (851,822)	\$ (473,502)	\$ 19,379,313

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos por el año de 2023, fueron como sigue:

	Al 1 de enero de 2023	(Cargo) crédito al estado de resultados consolidado (operaciones continuas)	Crédito (cargo) a ORI y utilidades retenidas	Al 31 de diciembre de 2023
Activos por impuestos diferidos:				
Pasivos acumulados	\$ 4,312,485	\$ (1,196,786)	\$ —	\$ 3,115,699
Pérdidas crediticias esperadas	607,773	(1,516)	—	606,257
Anticipos de clientes	2,335,751	(752,399)	—	1,583,352
Propiedades, planta y equipo, neto	3,923,889	719,381	—	4,643,270
Gastos financieros pendientes de deducción fiscal	1,040,210	72,516	—	1,112,726
Pérdidas fiscales por amortizar	10,116,568	(278,268)	—	9,838,300
Impuesto sobre la renta diferido de compañías extranjeras	246,813	88,838	—	335,651
Pasivos por impuestos diferidos:				
Inversiones	(700,285)	(287,142)	264,897	(722,530)
Gastos pagados por anticipado y otras partidas	(1,589,317)	1,138,068	(25,181)	(476,430)
Instrumentos financieros derivados	(130,879)	—	86,261	(44,618)
Activos intangibles y derechos de transmisión	(2,642,515)	(199,572)	—	(2,842,087)
Activo de impuestos diferidos, neto	\$ 17,520,493	\$ (696,880)	\$ 325,977	\$ 17,149,590

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

	2024		
	Antes de impuesto	Impuesto Crédito (Cargo)	Después de impuesto
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	\$ (62,779)	\$ 18,833	\$ (43,946)
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	285,502	2,683,967	2,969,469
Coberturas de flujos de efectivo	1,857,456	(557,237)	1,300,219
Fondo de Inversión	(66,098)	19,829	(46,269)
Otros instrumentos de capital	(202,208)	60,662	(141,546)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	(7,061,676)	—	(7,061,676)
Otra utilidad integral antes de impuestos a la utilidad	\$ (5,249,803)	\$ 2,226,054	\$ (3,023,749)
Impuesto causado		\$ 2,683,967	
Impuesto diferido		(457,913)	
		\$ 2,226,054	
	2023		
	Antes de impuesto	Impuesto Crédito (Cargo)	Después de impuesto
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	\$ 83,935	\$ (25,181)	\$ 58,754
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	(758,835)	(1,975,708)	(2,734,543)
Coberturas de flujos de efectivo	(287,536)	86,261	(201,275)
Fondo de Inversión	(741)	222	(519)
Otros instrumentos de capital	(698,903)	209,671	(489,232)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	4,278,531	—	4,278,531
Otra utilidad integral antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,616,451	\$ (1,704,735)	\$ 911,716
Impuesto causado		\$ (1,975,708)	
Impuesto diferido		270,973	
		\$ (1,704,735)	
	2022		
	Antes de impuesto	Impuesto Crédito (Cargo)	Después de impuesto
Remedición de las obligaciones por beneficios post-empleo	\$ 158,119	\$ (47,436)	\$ 110,683
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	(143,156)	(978,527)	(1,121,683)
Coberturas de flujos de efectivo	395,807	(118,742)	277,065
Fondo de Inversión	(131,957)	39,587	(92,370)
Otros instrumentos de capital	(906,658)	271,997	(634,661)
Participación en la utilidad de asociadas y negocios conjuntos	4,245,546	—	4,245,546
Otra utilidad integral antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,617,701	\$ (833,121)	\$ 2,784,580
Impuesto causado		\$ (978,527)	
Impuesto diferido		145,406	
		\$ (833,121)	

El Plan Económico de 2023 y 2024 no consideró ningún cambio a las leyes del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Valor Agregado, ni al Código Fiscal de la Federación. En la Ley de Ingresos de la Federación para los años 2023 y 2024 aprobada por el Congreso de la Unión, se incrementa la tasa de retención del impuesto sobre la renta del 0.08% al 0.15% para 2023 y del 0.15% al 0.50% para 2024 sobre los pagos de los intereses que realicen las instituciones del sistema financiero en México.

Tributación Internacional

En 2021, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (“la OCDE”) (i) anunció el Marco Inclusivo sobre la erosión de las bases y la transferencia de beneficios (BEPS), que acordó una solución de dos pilares para abordar los desafíos fiscales que surgen de la digitalización de la economía; y (ii) publicó las Reglas Modelo del Segundo Pilar que definen el impuesto mínimo global, que exige la tributación de las grandes corporaciones a una tasa mínima del 15%. La OCDE continúa publicando lineamientos adicionales sobre el marco de dos pilares con una implementación generalizada en 2024 y 2025.

El gobierno mexicano aún no ha emitido una legislación que introduzca una tasa mínima global de impuesto corporativo del 15% para estar en línea con el marco modelo del Segundo Pilar de la OCDE. En consecuencia, no es posible cuantificar con precisión el impacto para el Grupo de este marco tributario de la OCDE en esta etapa. Sin embargo, no se espera que este marco tributario tenga un impacto material en el gasto fiscal del Grupo, ya que las jurisdicciones en las que opera el Grupo no son materiales para los propósitos de este marco tributario o pagan tasas impositivas efectivas superiores al 15%. El Grupo ha aplicado la excepción obligatoria a los requisitos de la NIC 12 *Impuestos a la utilidad* de que una entidad no reconozca y no revele información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la utilidad del segundo pilar.

25. Utilidad o pérdida por CPO/Acción

(Pérdida) utilidad básica por CPO/Acción

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el promedio ponderado de (pérdida) utilidad básica por CPO/acción del total 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):

	2024	2023
Total de acciones	317,805,944	327,174,298
CPOs	2,235,675	2,316,161
No negociables como unidades de CPOs:		
Acciones Serie "A"	56,231,339	56,182,809
Acciones Serie "B"	187	187
Acciones Serie "D"	239	239
Acciones Serie "L"	239	239

La (pérdida) utilidad básica por CPO y por Acción Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L" (no negociable como unidad de CPO) atribuible a los accionistas de la Compañía, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se presenta como sigue:

	2024		2023		2022	
	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)
Operaciones continuas	\$ (3.06)	\$ (0.03)	\$ (3.24)	\$ (0.03)	\$ (4.28)	\$ (0.03)
Operaciones discontinuadas	0.02	0.00	0.23	0.00	20.08	0.17
(Pérdida) utilidad básica por CPO/Acción atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ (3.04)	\$ (0.03)	\$ (3.01)	\$ (0.03)	\$ 15.80	\$ 0.14

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

(Pérdida) utilidad diluida por CPO/Acción

La (pérdida) utilidad diluida por CPO y por acción atribuible a los accionistas de la Compañía calculada en relación con los CPOs y acciones en el PRLP a menos que sea antidilutiva.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el promedio ponderado para (pérdidas) utilidades diluidas por CPO/Acción del total 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):

	2024	2023
Total de acciones	340,621,798	343,520,658
CPOs	2,387,500	2,412,277
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 (pérdida) utilidad diluida por CPO y por Acción Serie "A", Serie "B", Serie "D" y Serie "L" (no negociable como unidad de CPO) atribuible a los accionistas de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, se presenta como sigue:

	2024		2023		2022	
	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)	Por CPO	Por Acción (*)
Operaciones continuas	\$ (3.06)	\$ (0.03)	\$ (3.24)	\$ (0.03)	\$ (4.28)	\$ (0.03)
Operaciones discontinuadas	0.02	0.00	0.23	0.00	20.08	0.17
(Pérdida) utilidad diluida por CPO/Acción atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ (3.04)	\$ (0.03)	\$ (3.01)	\$ (0.03)	\$ 15.80	\$ 0.14

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

26. Información por segmentos

Los segmentos que se reportan se determinaron en función a los reportes internos del Grupo.

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.

El 31 de enero de 2022, el anterior negocio de Contenidos y otros activos netos relacionados fueron dispuestos por el Grupo en relación con la Transacción TelevisaUnivision. A partir del primer trimestre de 2022, los resultados de operación de su anterior negocio de Contenidos y otros activos netos relacionados hasta el 31 de enero de 2022, se clasificaron como operaciones discontinuadas, incluyendo la información correspondiente a períodos anteriores. El 31 de enero de 2024, la Compañía llevó a cabo la Escisión de los negocios y activos relacionados que eran clasificados en el anterior segmento de Otros Negocios. A partir del primer trimestre de 2024, los resultados operativos del Grupo de sus Negocios Escindidos hasta el 31 de enero de 2024, se clasificaron como operaciones discontinuadas, incluyendo la información correspondiente a períodos anteriores (ver Notas 3 y 28).

Al 31 de diciembre de 2024, los segmentos reportables del Grupo fueron los siguientes:

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, así como la operación de servicios 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, telefonía y servicios móviles, así como de venta de tiempo publicitario local y nacional.

Los ingresos del negocio de telecomunicaciones provienen de servicios de datos y de larga distancia a operadores y otros proveedores que proporcionan servicios de telecomunicaciones a través de su red de fibra óptica.

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, renta de equipos decodificadores a sus suscriptores, e ingresos por publicidad nacional.

El cuadro siguiente presenta información por segmentos y una conciliación con las cifras consolidadas de operaciones continuas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Ingresos totales	Ingresos intersegmento	Ingresos consolidados	Utilidad por segmento
2024:				
Cable	\$ 47,393,111	\$ 166,906	\$ 47,226,205	\$ 18,485,611
Sky	15,337,288	302,629	15,034,659	4,672,316
Suman los segmentos	62,730,399	469,535	62,260,864	23,157,927
Conciliación con cifras consolidadas:				
Gastos corporativos	—	—	—	(756,045)
Operaciones intersegmento	(469,535)	(469,535)	—	(154,990)
Depreciación y amortización	—	—	—	(20,510,853)
Ingresos y utilidad de operación consolidada				
antes de otros gastos	62,260,864	—	62,260,864	1,736,039 ⁽¹⁾
Otros gastos, neto	—	—	—	(4,554,900)
Ingresos consolidados y utilidad de operación	\$ 62,260,864	\$ —	\$ 62,260,864	\$ (2,818,861) ⁽²⁾
	Ingresos totales	Ingresos intersegmento	Ingresos consolidados	Utilidad por segmento
2023:				
Cable	\$ 48,802,544	\$ 161,937	\$ 48,640,607	\$ 19,299,121
Sky	17,585,175	2,946	17,582,229	5,731,376
Suman los segmentos	66,387,719	164,883	66,222,836	25,030,497
Conciliación con cifras consolidadas:				
Gastos corporativos	—	—	—	(1,031,223)
Operaciones intersegmento	(164,883)	(164,883)	—	(120,366)
Depreciación y amortización	—	—	—	(21,107,312)
Ingresos y utilidad de operación consolidada antes de otros gastos	66,222,836	—	66,222,836	2,771,596 ⁽¹⁾
Otros gastos, neto	—	—	—	(913,801)
Ingresos consolidados y utilidad de operación	\$ 66,222,836	\$ —	\$ 66,222,836	\$ 1,857,795 ⁽²⁾

	Ingresos totales	Ingresos intersegmento	Ingresos consolidados	Utilidad por segmento
2022:				
Cable	\$ 48,411,776	\$ 131,559	\$ 48,280,217	\$ 20,505,283
Sky	20,339,038	3,487	20,335,551	6,416,270
Suman los segmentos	68,750,814	135,046	68,615,768	26,921,553
Conciliación con cifras consolidadas:				
Gastos corporativos	—	—	—	(1,346,469)
Operaciones intersegmento	(135,046)	(135,046)	—	(98,908)
Depreciación y amortización	—	—	—	(20,715,260)
Ingresos y utilidad de operación consolidada antes de otros ingresos	68,615,768	—	68,615,768	4,760,916 ⁽¹⁾
Otros ingresos, neto	—	—	—	(1,023,169)
Ingresos consolidados y utilidad de operación	\$ 68,615,768	\$ —	\$ 68,615,768	\$ 3,737,747 ⁽²⁾

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

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

Políticas contables

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de políticas contables materiales (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.

Ingresos intersegmento

Los ingresos intersegmento incluyen solamente los ingresos por actividades propias de cada segmento de negocio con otros segmentos del Grupo.

El Grupo registra los ingresos intersegmento como si las ventas hubieran sido a terceros, esto es, a precios actuales del mercado.

Asignación de gastos corporativos

Los gastos corporativos no asignados a 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 PRLP de la Compañía, así como otros gastos generales que, por su naturaleza y características, no son asignados 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 por los años terminados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Activos por segmento al final del año	Pasivos por segmento al final del año	Adiciones de propiedades, planta y equipo
2024:			
Operaciones continuas:			
Cable	\$ 108,166,544	\$ 29,402,556	\$ 7,374,382
Sky	18,718,922	8,758,504	1,514,062
Activos corporativos	—	—	208,953
Total	\$ 126,885,466	\$ 38,161,060	\$ 9,097,397
2023:			
Operaciones continuas:			
Cable	\$ 115,906,063	\$ 19,944,547	\$ 11,243,950
Sky	22,737,294	7,778,956	2,657,041
Otros Negocios	19,638,262	3,547,916	768,182
Activos corporativos	—	—	38,843
Total	\$ 158,281,619	\$ 31,271,419	\$ 14,708,016
2022:			
Operaciones continuas:			
Cable	\$ 121,786,224	\$ 23,278,943	\$ 13,011,456
Sky	24,590,186	9,570,547	3,891,684
Otros Negocios	16,285,203	3,779,852	273,881
Activos corporativos	—	—	68,750
Operaciones dispuestas	—	—	69,616
Total	\$ 162,661,613	\$ 36,629,342	\$ 17,315,387

La conciliación de los activos por segmento con los activos totales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

		2024	2023
Activos por segmento		\$ 126,885,466	\$ 158,281,619
Inversiones de capital atribuibles a:			
Cable		952,721	844,728
Otros Negocios		—	245,411
Otros ⁽¹⁾		2,757,701	2,597,756
Crédito mercantil atribuible a:			
Cable		13,344,684	13,794,684
Otros		110,314	110,314
Activos corporativos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		36,364,456	23,757,692
Otras cuentas por cobrar, neto		3,827,795	183,982
Impuestos por recuperar y otros impuestos por recuperar		1,593,254	5,006,836
Cuentas por cobrar no circulantes a partes relacionadas		3,538,497	5,089,608
Inversiones de capital en TelevisaUnivision		43,220,986	42,326,344
Propiedades y equipo, neto		2,700,730	2,863,187
Propiedades de inversión, neto		2,706,528	2,478,064
Activos Intangibles, neto		5,013,835	29,774
Activos por impuestos a la utilidad diferidos		6,400,422	4,115,297
Otros activos corporativos		2,240,507	944,961
Total de activos		\$ 251,657,896	\$ 262,670,257

⁽¹⁾ Incluye inversiones que hasta el 31 de enero de 2024, formaban parte del anterior segmento de Otros Negocios del Grupo.

La utilidad (pérdida) reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 relativa a las inversiones de capital en Cable, fue de \$32,171, \$(827) y \$38,833, respectivamente.

La pérdida reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 relativa a las inversiones de capital en TelevisaUnivision fue de \$(212,433), \$(4,095,851) y \$(7,418,536), respectivamente.

La (pérdida) utilidad reconocida en resultados por el método de participación por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 relativa a otras inversiones de capital, fue de \$(2,315), \$10,050 y \$1,454, respectivamente.

La conciliación de los pasivos por segmento con los pasivos totales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

		2024	2023
Pasivos por segmento		\$ 38,161,060	\$ 31,271,419
Deuda no asignada a los segmentos		90,376,976	85,885,859
Otros pasivos corporativos		11,424,235	10,840,546
Total pasivos		\$ 139,962,271	\$ 127,997,824

Información por área geográfica:

	Total ingresos	Activos por segmento al final del año		Adiciones de propiedades, plata y equipo
		México	Otros países	
2024:				
México	\$ 61,115,393	\$ 110,590,724	\$ 8,997,716	
Otros países ⁽¹⁾	1,145,471	16,294,742	99,681	
	\$ 62,260,864	\$ 126,885,466	\$ 9,097,397	
2023:				
México	\$ 65,250,298	\$ 144,856,678	\$ 14,565,065	
Otros países ⁽¹⁾	972,538	13,424,941	142,951	
	\$ 66,222,836	\$ 158,281,619	\$ 14,708,016	
2022:				
México	\$ 67,243,094	\$ 149,520,957	\$ 17,102,445	
Otros países ⁽¹⁾	1,372,674	13,140,656	212,942	
	\$ 68,615,768	\$ 162,661,613	\$ 17,315,387	

⁽¹⁾ Centro América es donde derivan los mayores ingresos.

Los ingresos se atribuyen al segmento geográfico con base en el país de los clientes.

Desagregación de ingresos totales

El cuadro siguiente presenta los ingresos totales por cada uno de los segmentos de operaciones continuas reportables desagregando por línea de servicio/producto y por mercado geográfico, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Nacionales	Subsidiarias en el extranjero	Ingresos totales
2024:			
Cable:			
Servicio de internet ^(a)	\$ 23,991,416	\$ —	\$ 23,991,416
Servicio digital ^(a)	12,988,987	—	12,988,987
Telefonía ^(a)	2,964,230	—	2,964,230
Operaciones empresariales	3,914,425	475,076	4,389,501
Publicidad	1,958,989	—	1,958,989
Otros servicios	1,099,988	—	1,099,988
Sky:			
Servicios de televisión directa vía satélite ^(a)	13,722,312	665,409	14,387,721
Publicidad	906,563	—	906,563
Pago por evento	38,018	4,986	43,004
Total Segmentos	61,584,928	1,145,471	62,730,399
Eliminaciones intersegmento	(469,535)	—	(469,535)
Total de ingresos consolidados	\$ 61,115,393	\$ 1,145,471	\$ 62,260,864
	Nacionales	Subsidiarias en el extranjero	Ingresos totales
2023:			
Cable:			
Servicio de internet ^(a)	\$ 21,440,699	\$ —	\$ 21,440,699
Servicio digital ^(a)	15,025,051	—	15,025,051
Telefonía ^(a)	4,464,983	—	4,464,983
Operaciones empresariales	4,408,885	277,467	4,686,352
Publicidad	2,162,410	—	2,162,410
Otros servicios	1,023,049	—	1,023,049
Sky:			
Servicios de televisión directa vía satélite ^(a)	15,805,972	687,994	16,493,966
Publicidad	1,039,011	—	1,039,011
Pago por evento	45,121	7,077	52,198
Total Segmentos	65,415,181	972,538	66,387,719
Eliminaciones intersegmento	(164,883)	—	(164,883)
Total de ingresos consolidados	\$ 65,250,298	\$ 972,538	\$ 66,222,836
	Nacionales	Subsidiarias en el extranjero	Ingresos totales
2022:			
Cable:			
Servicio de internet ^(a)	\$ 19,197,699	\$ —	\$ 19,197,699
Servicio digital ^(a)	16,054,150	—	16,054,150
Telefonía ^(a)	5,380,078	—	5,380,078
Operaciones empresariales	4,820,254	258,946	5,079,200
Publicidad	2,073,346	—	2,073,346
Otros servicios	627,303	—	627,303
Sky:			
Servicios de televisión directa vía satélite ^(a)	17,970,812	1,101,419	19,072,231
Publicidad	1,183,495	—	1,183,495
Pago por evento	71,003	12,309	83,312
Total Segmentos	67,378,140	1,372,674	68,750,814
Eliminaciones intersegmento	(135,046)	—	(135,046)
Total de ingresos consolidados	\$ 67,243,094	\$ 1,372,674	\$ 68,615,768

^(a) Los ingresos por servicio digital incluyen ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores en el segmento de Cable en un monto de \$8,131,852, \$5,880,517 y \$5,899,902, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. 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 \$3,771,384, \$5,950,288 y \$7,783,254, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, 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 operativo.

Los ingresos con terceros de acuerdo con la fuente del ingreso son presentados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, como sigue:

	2024	2023	2022
Servicios	\$ 50,128,039	\$ 54,088,100	\$ 54,572,404
Regalías	—	—	—
Bienes	229,589	303,931	360,208
Arrendamientos ⁽¹⁾	11,903,236	11,830,805	13,683,156
Total	\$ 62,260,864	\$ 66,222,836	\$ 68,615,768

⁽¹⁾ Esta línea incluye principalmente ingresos por arrendamiento de decodificadores a suscriptores en los segmentos de Cable y Sky, 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.

27. Compromisos, acuerdo de finalización de litigio y contingencias

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía compromisos por derechos de transmisión a adquirir, relacionados principalmente con eventos especiales por un monto de U.S.\$462.1 millones de dólares (\$9,643,196), con varios compromisos de pago a realizar entre 2025 y 2031.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía compromisos por un monto total de \$537,015, de los cuales \$66,174, fueron compromisos de construcción para instalaciones técnicas y mejoras a edificios, \$470,841, fueron compromisos para la adquisición de software y servicios relacionados.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía compromisos para otorgar financiamiento a GTAC, en relación con una línea de crédito a largo plazo, por un monto de U.S.\$1.5 millones de dólares (\$31,304) y \$39,629 en 2025 (ver Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía los siguientes compromisos anuales mínimos (no descontados) por la utilización de transpondedores satelitales, cuyos pagos serán rembolsados por TelevisaUnivision como usuario final de estos transpondedores satelitales:

	Miles de dólares
2025	U.S.\$ 5,823
2026	4,123
2027	4,091
2028	2,031
2029 y años siguientes	2,370
	U.S.\$ 18,438

Agente Económico Preponderante

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 relacionadas 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, con excepción de radiodifusores que a la entrada en vigor de las medidas tengan 12 MHz o más de espectro radioeléctrico en la localidad de que se trate.

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, sin limitar, comerciales, paquetes, planes de bonificaciones y descuentos y cualquier otra oferta comercial, así como publicarlos en su página de Internet.

Prohibición 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 mediante el Acuerdo por el que el Pleno del Instituto Federal de Telecomunicaciones identifica los contenidos audiovisuales relevantes en términos y para los efectos de la medida cuarta y el artículo segundo transitorio del anexo 4 de la resolución por la que se determinó al Agente Económico Preponderante en el sector de telecomunicaciones y la medida décima octava y el artículo tercero transitorio del anexo 1 de la resolución por la que se determinó al Agente Económico Preponderante en el sector de radiodifusión (el "Acuerdo de Contenidos Relevantes"), el cual puede ser actualizado por el IFT cada dos años.

Canales de televisión abierta - Cuando el Agente Económico Preponderante ofrezca cualquiera de sus canales de televisión abierta o canales que coincidan en al menos el 50% de la programación transmitida entre las 6:00 a.m. y la medianoche en dichos canales del mismo día, a sus filiales, subsidiarias, partes relacionadas y terceros, para su transmisión a través de una plataforma tecnológica diferente a la de televisión radiodifundida, 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” o sindicatos para adquirir contenidos audiovisuales, sin previa aprobación del IFT - El Agente Económico Preponderante no podrá participar o permanecer como miembro en ningún “club de compra” o sindicato de contenidos audiovisuales, salvo previa aprobación del IFT.

Actualmente no hay resolución del IFT, 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 27 de febrero 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”), de la siguiente manera:

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 señal, sólo para el caso que la infraestructura pasiva no esté disponible en el sitio solicitado. En adición, las Nuevas Medidas de Preponderancia refuerzan la supervisión de los servicios de infraestructura que el Grupo provee, incluyendo ciertas disposiciones adicionales en relación con la publicación de sus tarifas. Asimismo, se incluyen mayores especificaciones para el Sistema Electrónico de Gestión o “SEG” como parte de las Nuevas Medidas de Preponderancia. De igual manera, el IFT estableció tarifas determinadas para nuestras ofertas de infraestructura.

Prohibición en la adquisición de cierto contenido exclusivo para radiodifusión - Esta medida ha sido modificada permitiendo al Agente Económico Preponderante adquirir contenidos relevantes en ciertas circunstancias, siempre y cuando se adquieran con la facultad de sub-licenciamiento de los derechos de transmisión a otros radiodifusores en México en condiciones no discriminatorias. En diciembre de 2018 se actualizó el Acuerdo de Contenidos Relevantes.

Ventas de publicidad - El IFT modificó esta medida principalmente mediante la inclusión de requisitos específicos al Agente Económico Preponderante 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 con tarifas, planes de descuento, términos y condiciones de contratación y ventas, formatos de contrato y otras prácticas relevantes; y b) términos y condiciones que prohíban el trato discriminatorio, o negativas de trato, las ventas condicionadas y otras condiciones que inhiban la competencia. El Agente Económico Preponderante comenzó el proceso de proveer adicionalmente información muy detallada al IFT en forma periódica los servicios de publicidad que presta en radiodifusión, relacionados con la publicidad de servicios de telecomunicaciones.

Separación contable - Al Grupo, en su carácter de Agente Económico Preponderante, se le requiere implementar la metodología de separación contable, bajo el criterio definido por el IFT, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 29 de diciembre de 2017 y subsecuentes modificaciones.

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 Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió el juicio de *amparo*, declarando la constitucionalidad de la Decisión de Preponderancia y, por lo tanto, continúa vigente.

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. El 21 de noviembre de 2019, la Segunda Sala de la SCJN concedió el *amparo* y revocó las Nuevas Medidas de Preponderancia. En consecuencia, las medidas aplicables y válidas que se encuentran vigentes son dictadas de acuerdo con la Decisión de Preponderancia.

La revisión bienal más reciente de las medidas de preponderancia del Sector de Radiodifusión que inició en 2019 fue concluida derivado de la resolución del *amparo*. En 2023 se inició una nueva revisión bienal que concluyó en 2024. Las modificaciones a la resolución anterior incluyen la actualización de los requisitos y elementos específicos que deben considerarse en la Oferta Pública de la Infraestructura Pasiva y su SEG, incluyendo la negociación de tarifas; la prohibición de adquirir Contenido Audiovisual Relevante de manera exclusiva a menos que se adquiera el derecho a sublicenciar dicho contenido a otras concesionarias de radiodifusión en México; y la adición de requisitos específicos para proporcionar servicios de publicidad, en particular para la promoción de servicios de telecomunicaciones.

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 medidas de preponderancia revisadas que puedan surgir de la revisión bienal de 2023 que concluyó en 2024, 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.

Agente Económico con Poder Sustancial

El 26 de noviembre de 2020, el IFT notificó a la Compañía la resolución final que confirma la existencia de poder sustancial en los 35 mercados relevantes de servicios de televisión y audio restringidos. Por consiguiente, el 17 de diciembre de 2020, la Compañía interpuso tres amparos impugnando la constitucionalidad de la resolución. El 25 de enero de 2024, un Tribunal Federal dictó sentencia definitiva ordenando al IFT revocar la resolución sobre poder sustancial. El 6 de marzo de 2024, en cumplimiento del fallo, el IFT dejó sin efecto la resolución de poder sustancial y determinó cerrar el expediente únicamente a Televisa, S. de R.L. de C.V. Los dos amparos restantes se encuentran ahora bajo revisión del tribunal competente. Algunas de las consecuencias derivadas de la determinación del poder sustancial de mercado son aplicables por ley y otras pueden ser impuestas por el IFT en un nuevo procedimiento bajo la LFTR; dichas consecuencias pueden consistir en: (i) la obligación de obtener la autorización del IFT y de registrar las tarifas por los servicios de la Compañía; (ii) informar al IFT en caso de adoptar una nueva tecnología o modificaciones a la red; (iii) que el agente con poder sustancial puede no ser acreedor a los beneficios de alguna de las regulaciones "must carry" y "must offer"; e (iv) implementar un sistema de separación contable.

En octubre de 2022, la Compañía, Televisa (una subsidiaria indirecta de TelevisaUnivision) y ciertas subsidiarias de la Compañía de los segmentos de Cable y Sky del Grupo (las "Demandantes") obtuvieron sentencias de amparo favorables por parte de un juez federal especializado en la materia, en las que se determinó la inconstitucionalidad de la resolución del IFT que las declaró con poder sustancial en el mercado de servicio de televisión y audio restringidos en 35 municipios de México; esto, como resultado de la adquisición de su negocio residencial de fibra óptica directa al hogar y activos relacionados de Axtel, S.A.B. de C.V., en 2018. En caso de que la autoridad impugne esta resolución, las Demandantes continuarían defendiendo la resolución y buscarán ampliar los efectos de su protección. El 25 de enero de 2024, un Tribunal Federal dictó sentencia definitiva ordenando al IFT revocar la resolución sobre poder sustancial. El 6 de marzo de 2024, en cumplimiento del fallo, el IFT dejó sin efecto la resolución de poder sustancial y determinó cerrar el expediente únicamente a Televisa. Los dos amparos restantes se encuentran ahora bajo revisión del tribunal competente.

El 21 de junio de 2024, el IFT notificó a la Compañía una resolución mediante la cual dicha autoridad determinó derogar la determinación que declaraba a la Compañía, a sus concesionarios de servicios restringidos de televisión y audio y otras entidades como Agente Económico con Poder Sustancial en 35 mercados relevantes. de servicios restringidos de televisión y audio. Esto, en cumplimiento de lineamientos emitidos por un tribunal federal. Con esta resolución también se deroga un procedimiento iniciado por el IFT para imponer medidas asimétricas en la Compañía y sus subsidiarias, dejándose sin efecto las medidas previstas en la normativa vigente para estos efectos.

Acuerdo de finalización de litigio

En el cuarto trimestre de 2022, la Compañía reconoció una provisión para la finalización de una demanda colectiva interpuesta en 2018 ante el Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York por un monto de U.S.\$95.0 millones (\$1,850,220), y una cuenta por cobrar por un reembolso respectivo por un monto de U.S.\$73.5 millones (\$1,431,486) que fueron financiados por los contratos de seguro de la Compañía. Si bien la Compañía consideró que las reclamaciones de la demanda no tenían mérito, también consideró que eliminar esta distracción, gastos y el riesgo de continuar con el litigio, era en el mejor interés de la Compañía y sus accionistas. El monto neto de U.S.\$21.5 millones (\$425,762) fue reconocido en otros gastos en el estado de resultados consolidado del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, y fue pagado por la Compañía en el segundo trimestre de 2023 (ver Nota 22).

Contingencias

El 27 de abril de 2017, la autoridad fiscal en el uso de sus facultades de comprobación, inició una revisión de gabinete a la Compañía, con el propósito de comprobar el cumplimiento de las disposiciones fiscales por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011, en materia de las contribuciones federales como sujeto directo del *Impuesto Sobre la Renta* ("ISR"), Impuesto Empresarial a Tasa Única e Impuesto al Valor Agregado. El 25 de abril de 2018, la autoridad dio a conocer las observaciones determinadas como resultado de la citada revisión, que pudieran entrañar el incumplimiento del pago de las contribuciones antes mencionadas. El 25 de mayo de 2018, mediante escrito presentado ante la autoridad se hicieron valer argumentos y se ofrecieron pruebas para desvirtuar las observaciones asentadas por la misma. El 27 de junio de 2019, se notificó a la Compañía el resultado de la auditoría, determinando un crédito fiscal por la cantidad de \$682 millones de pesos por concepto de ISR. En contra de dicho crédito, el 22 de agosto de 2019, se interpuso un proceso administrativo (*recurso de revocación*) ante el área Jurídica de las Autoridades Fiscales. El 7 de julio de 2023, se notificó la resolución a dicho proceso administrativo, en la cual, la autoridad está confirmando el crédito determinado. El 4 de septiembre de 2023 se presentó ante la Tercera Sala Regional en la Ciudad de México del Tribunal Federal de Justicia Administrativa un juicio de nulidad en contra de la resolución dictada en el recurso de revocación de referencia, misma que se encuentra actualmente pendiente de resolución. A la fecha de estos estados financieros, no hay elementos para indicar si el resultado puede ser adverso a los intereses de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, esta contingencia ascendió a \$908.4 millones.

El 12 de agosto de 2019, la autoridad fiscal (Auditoría de Comercio Exterior) en uso de sus facultades de comprobación, inició una revisión de gabinete a una de las subsidiarias indirectas de la Compañía (Cablebox, S.A. de C.V.), con el propósito de comprobar que en la importación de mercancías se cumplió con el pago correcto de las contribuciones y aprovechamientos, así como verificar el cumplimiento de las regulaciones y restricciones no arancelarias, aplicables a 26 operaciones de comercio exterior realizadas durante el ejercicio fiscal 2016. El 30 de abril de 2020, la autoridad dio a conocer las observaciones determinadas como resultado de la revisión citada anteriormente, que podrían derivar en el incumplimiento del pago de las contribuciones referidas. El 30 de abril de 2020, la autoridad fiscal dio a conocer las observaciones determinadas como resultado de la citada revisión, que pudieran entrañar el incumplimiento a diversas disposiciones de la Ley Aduanera. El 2 y 29 de junio de 2020, mediante escritos presentados ante la autoridad se hicieron valer argumentos y se ofrecieron pruebas para desvirtuar las observaciones asentadas por la misma. El 16 de julio de 2020, se notificó a la Compañía el resultado de la auditoría, determinando un crédito fiscal por la cantidad de \$290 millones de pesos, por concepto de multa, consistente en el 70% del valor comercial de las mercancías sujetas a revisión, por la supuesta omisión en el cumplimiento de la NOM-019-SCFI-1998, así como en el importe del valor comercial de las mercancías ante la imposibilidad material de que pasen a propiedad del Fisco Federal. En contra de dicho crédito, el 27 de agosto de 2020, se interpuso un proceso administrativo (recurso de revocación) ante el área Jurídica de las Autoridades Fiscales, mismo que se encuentra en proceso de resolución. A la fecha de estos estados financieros, no hay elementos para indicar si el resultado puede ser adverso a los intereses de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, esta contingencia ascendió a \$546.2 millones.

El 29 de julio de 2019, la autoridad fiscal (Auditoría de Comercio Exterior) en uso de sus facultades de comprobación, inició una revisión de gabinete a una de las subsidiarias indirectas de la Compañía (CM Equipos y Soporte, S.A. de C.V.), con el propósito de comprobar que en la importación de mercancías se cumplió con el pago correcto de las contribuciones, regulaciones y restricciones no arancelarias, incluyendo normas oficiales mexicanas, aplicables a 32 operaciones (pedimentos) de comercio exterior realizadas durante el ejercicio fiscal 2016. El 10 de julio de 2020, la autoridad dio a conocer las observaciones determinadas como resultado de la revisión citada anteriormente, que podrían dar lugar en una determinación de incumplimiento en el pago de las contribuciones referidas. Hasta el 21 de agosto de 2020, mediante escrito presentado ante la autoridad se hicieron valer argumentos y se ofrecieron pruebas para desvirtuar las observaciones asentadas por la misma. El 28 de mayo de 2021, se notificó a la subsidiaria el resultado de la auditoría, determinando un crédito fiscal por la cantidad de \$256.3 millones de pesos, por concepto de multa, consistente en el 70% del valor comercial de las mercancías sujetas a revisión, por la supuesta omisión en el cumplimiento de la NOM-019-SCFI-1998, NOM-EM-015-SCFI-2015 y la NOM-024-SCFI-2013, así como en el importe del valor comercial de las mercancías ante la imposibilidad material de que pasen a propiedad del Fisco Federal. En contra de dicho crédito, el 12 de julio de 2021, se interpuso un proceso administrativo (recurso de revocación) ante el área Jurídica de las Autoridades Fiscales, mismo que se encuentra en proceso de resolución. A la fecha de estos estados financieros, no hay elementos para indicar si el resultado puede ser adverso a los intereses de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, esta contingencia ascendió a \$477.1 millones.

El 29 de marzo de 2022, la autoridad fiscal en uso de sus facultades de comprobación, inició una revisión de gabinete a una de las subsidiarias de la Compañía (Cablemás Telecomunicaciones, S.A. de C.V.) El propósito de la auditoría fiscal fue para verificar el cumplimiento de las disposiciones fiscales por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, en materia del impuesto sobre la renta como sujeto directo. El 23 de marzo de 2023, la autoridad fiscal informó a dicha entidad los hechos y omisiones detectados durante el desarrollo del proceso de fiscalización que pudieran entrañar el incumplimiento del pago de la contribución antes mencionada. El 25 de abril de 2023, dicha empresa presentó ante la autoridad fiscal los argumentos y pruebas para desvirtuar las observaciones asentadas por dicha autoridad. El 23 de agosto de 2024, se notificó a la referida subsidiaria el resultado de la auditoría, determinando un crédito fiscal por la cantidad de \$214.3 millones de pesos. En contra de dicho crédito, el 8 de octubre de 2024, se interpuso un proceso administrativo (recurso de revocación) ante el área Jurídica de las Autoridades Fiscales, mismo que se encuentra en proceso de resolución. A la fecha de este reporte, no hay elementos para indicar si el resultado puede ser adverso a los intereses de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2024, esta contingencia ascendió a \$230.2 millones.

Las contingencias descritas en los párrafos anteriores no requirieron el reconocimiento de una provisión al 31 de diciembre de 2024.

Como fue previamente anunciado por la Compañía el 30 de agosto de 2024, la investigación que lleva a cabo el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América, relacionada con la FIFA, pudiera tener un impacto material en la situación financiera consolidada o resultados de operación de la Compañía. La Compañía no puede predecir el resultado de la investigación o si efectivamente tendrá un impacto material. La Compañía está cooperando con la investigación.

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 ahora 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.

28. Utilidad de operaciones discontinuadas, neta

Transacción TelevisaUnivision

Las operaciones del anterior segmento de Contenidos y del negocio de producción y distribución de largometrajes del Grupo fueron discontinuadas el 31 de enero de 2022, en relación con el cierre de la Transacción TelevisaUnivision. Como resultado, los estados de resultados consolidados del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, presentan los resultados de las operaciones del anterior segmento de Contenidos y del negocio de producción y distribución de largometrajes del Grupo por el mes terminado el 31 de enero de 2022, y la utilidad por la disposición de estos negocios, como utilidad de operaciones discontinuadas, neta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (ver Nota 3).

El valor contable total de los activos netos consolidados dispuestos por el Grupo el 31 de enero de 2022, en relación con la Transacción TelevisaUnivision se presenta como sigue:

	Enero 31 de 2022
ACTIVOS	
Activos circulantes:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,890,141
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto	1,997,862
Otras cuentas, impuestos y documentos por cobrar, neto	2,388,939
Derechos de transmisión y programación	7,162,846
Otros activos circulantes	2,312,941
Total activos circulantes	15,752,729
Activos no circulantes:	
Derechos de transmisión y programación	8,513,024
Inversiones en instrumentos financieros	1,721,654
Propiedades, planta y equipo, neto	3,955,680
Activos por derecho de uso, neto	2,179,704
Activos intangibles, neto y crédito mercantil	623,818
Impuestos a la utilidad diferidos	7,847,995
Otros activos	9,716
Total activos no circulantes	24,851,591
Total activos	40,604,320
PASIVOS	
Pasivos circulantes:	
Porción circulante de pasivos por arrendamiento	470,686
Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados	6,856,041
Depósitos y anticipos de clientes	2,071,060
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,383,763
Otros pasivos circulantes	1,983,995
Total pasivos circulantes	16,765,545
Pasivos no circulantes:	
Pasivos por arrendamiento, neto de porción circulante	1,703,747
Beneficios post-empleo	1,105,376
Otros pasivos no circulantes	4,246,327
Total pasivos no circulantes	7,055,450
Total pasivos	23,820,995
Otros activos netos	3,598,567
Total activos netos	\$ 13,184,758
Consideración recibida en efectivo	\$ 67,985,597
Efectivo y equivalentes de efectivo dispuestos	(1,890,143)
Flujo de efectivo neto	\$ 66,095,454

En relación con la Transacción TelevisaUnivision, el Grupo reconoció un ingreso por disposición de operaciones discontinuadas por un monto de \$93,066,741 en su estado de resultados consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, comprende una consideración en efectivo recibida de TelevisaUnivision por un monto total de U.S.\$2,971.3 millones de dólares (\$61,214,741); una consideración en la forma de acciones comunes y preferentes de TelevisaUnivision, por un monto total de U.S.\$1,500.0 millones de dólares (\$30,912,000); y una consideración en efectivo recibida de Tritón Comunicaciones, S.A. de C.V., una empresa propiedad de la familia Azcárraga, por un monto de \$940,000, relacionado con la compra de los derechos para la producción del contenido de noticias para México. La ganancia por disposición de operaciones discontinuadas relacionada con la Transacción TelevisaUnivision, neta de impuestos a la utilidad ascendió a \$56,065,530, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y consistió en la consideración total recibida por el Grupo por las acciones de aquellas compañías que fueron dispuestas por el Grupo el 31 de enero de 2022, y otros activos netos y derechos que fueron transferidos por el Grupo a TelevisaUnivision y Tritón, menos el valor contable de estos activos netos consolidados al 31 de enero de 2022, y los gastos relacionados e impuestos a la utilidad incurridos por el Grupo en relación con la Transacción de TelevisaUnivision por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (ver Nota 3).

Ollamani

La mayor parte de las operaciones del anterior segmento de Otros Negocios del Grupo fueron discontinuadas el 31 de enero de 2024, en relación con la Escisión de la Compañía llevada a cabo esa fecha y la distribución de los Negocios Escindidos a Ollamani. Como resultado, los estados de resultados consolidados del Grupo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, presentan como utilidad de operaciones discontinuadas, neta, los resultados de operación de los Negocios Escindidos por el mes terminado el 31 de enero de 2024 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (ver Nota 2 y 3).

El valor contable de los activos netos consolidados distribuidos a Ollamani el 31 de enero de 2024, en relación con la Escisión de la Compañía realizada en esa fecha, se presenta como sigue:

31 de enero de 2024		
ACTIVOS		
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	696,916
Documentos y cuentas por cobrar a clientes, neto		514,284
Otras cuentas, impuestos y documentos por cobrar, neto		925,632
Inventoryos		130,645
Otros activos circulantes		587,439
Total activos circulantes		2,854,916
Activos no circulantes		
Propiedades y equipo, neto		4,057,271
Activos por derecho de uso, neto		982,190
Activos intangibles, neto		583,885
Impuestos a la utilidad diferidos		1,619,305
Otros activos		15,466
Total activos no circulantes		7,258,117
Total activos		10,113,033
PASIVOS		
Pasivos circulantes:		
Porción circulante de pasivos por arrendamiento		99,376
Cuentas por pagar a proveedores y gastos acumulados		821,530
Depósitos y anticipos de clientes		26,496
Impuestos a la utilidad por pagar		218,003
Beneficios a empleados		182,394
Otros pasivos circulantes		47,320
Total pasivos circulantes		1,395,119
Pasivos no circulantes:		
Pasivos por arrendamiento, neto de porción circulante		1,017,781
Beneficios post-empleo		55,000
Otros pasivos no circulantes		340,435
Total pasivos no circulantes		1,413,216
Total pasivos		2,808,335
Total activos netos	\$	7,304,698

Los activos netos consolidados de los Negocios Escindidos al 31 de enero de 2024, disminuyeron el capital contable atribuible a los accionistas de la Compañía por un monto neto de \$7,304,698, a esa fecha (ver Notas 17 y 18).

La utilidad en disposición de operaciones discontinuadas, neta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se presenta como sigue:

	2024	2023	2022
Utilidad de operaciones discontinuadas, neta	\$ 56,816	\$ 628,116	\$ 762,277
Ganancia por disposición de operaciones discontinuadas	—	—	56,065,530
Utilidad de operaciones discontinuadas, neta	\$ 56,816	\$ 628,116	\$ 56,827,807

La utilidad de operaciones discontinuadas, neta, por el mes terminado el 31 de enero de 2024 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se presenta como sigue:

	2024	2023	2022
Ganancia de operaciones discontinuadas antes de impuestos a la utilidad	\$ 70,644	\$ 945,727	\$ 75,192,421
Impuestos a la utilidad	13,828	317,611	19,126,891
Ganancia de operaciones discontinuadas, neta	\$ 56,816	\$ 628,116	\$ 56,065,530

La utilidad de operaciones discontinuadas, neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 se presenta como sigue:

	2024	2023	2022
Ingresos	\$ 439,479	\$ 6,183,398	\$ 7,984,625
Costo de ingresos y gastos de operación	375,677	5,397,390	7,112,467
Utilidad antes de otros gastos	63,802	786,008	872,158
Otros (gastos) ingresos, neto	(2,268)	20,460	170,903
Utilidad de operación	61,534	806,468	1,043,061
Ingresos (gastos) financieros, neto	9,110	139,259	(88,219)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	70,644	945,727	954,842
Impuestos a la utilidad	(13,828)	(317,611)	(192,565)
Utilidad de operaciones discontinuadas, neta	\$ 56,816	\$ 628,116	\$ 762,277

Flujos de efectivo generados (utilizados) por operaciones discontinuadas por el mes terminado el 31 de enero de 2024 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2024	2023	2022
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de operación	\$ (170,212)	\$ 791,780	\$ 1,343,914
Flujos netos de efectivo generados en actividades de inversión	14,955	647,555	66,162,755
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(304,418)	(215,965)	(253,904)
Flujos netos de efectivo	\$ (459,675)	\$ 1,223,370	\$ 67,252,765

29. Eventos después del periodo de reporte

El 20 de febrero de 2025, los miembros del Consejo de Administración de la Compañía aprobaron una propuesta de dividendo por \$0.35 por CPO pagadero en el segundo trimestre de 2025, sujeto a la aprobación de los accionistas de la Compañía.

El 28 de enero de 2025, la CNBV publicó reglas para las compañías públicas en México que requieren la preparación de un informe anual que contenga información de sostenibilidad de acuerdo con las Normas NIIF de Revelación de Sostenibilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad ("ISSB" por sus siglas en inglés). De conformidad con estas reglas de revelación, la información anual de sostenibilidad comenzará a ser reportada por la Compañía en el segundo trimestre de 2026, por el año que terminará el 31 de diciembre de 2025, con un informe opcional de aseguramiento limitado emitido por un auditor externo. La información anual de sostenibilidad por el año que terminará el 31 de diciembre de 2026, y años subsecuentes, será reportado por la Compañía en el segundo trimestre siguiente de cada año, con un informe de aseguramiento limitado y razonable, respectivamente, emitido por un auditor externo. La administración de la Compañía está evaluando el impacto que estas revelaciones regulatorias tendrán en su informe anual de sostenibilidad de 2025 y sus informes financieros anuales de 2025, y comenzó a implementar los lineamientos de las Normas NIIF de Revelación de Sostenibilidad vigentes y emitidas por el ISSB por el año que terminará el 31 de diciembre de 2025, que se incluyen en la NIIF S1 *Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad*; y NIIF S2 *Revelaciones relacionadas con el clima*.

El 18 de marzo de 2025, la Compañía pagó al vencimiento todos los montos pendientes de pago bajo sus Senior Notes al 6.625% con vencimiento en 2025 por un monto total de U.S.\$226.7 millones (\$4,036,014), incluyendo el monto principal de U.S.\$219.4 millones (\$3,906,655). El pago fue realizado con una cobertura a un tipo de cambio de \$17.8028 pesos mexicanos por dólar estadounidense.