

RCN Televisión S.A.

***Estados Financieros Intermedios Condensados
Separados***

Al y por el período terminado el 30 de junio de 2019

*(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y por el
período de seis y tres meses terminado el 30 de junio de 2018)*

Con el Informe de Revisor Fiscal



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA SEPARADA

Señores Accionistas
RCN Televisión S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 30 de junio de 2019 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- El estado intermedio condensado separado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- Los estados intermedios condensados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- El estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- El estado intermedio condensado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

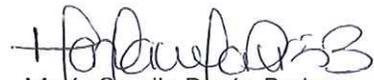
La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de junio de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal de RCN Televisión S.A.
T.P. 194111
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
RCN Televisión S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2019 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- El estado intermedio separado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- Los estados intermedios separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- El estado intermedio separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- El estado intermedio separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- Las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

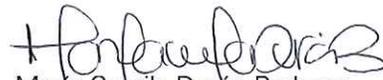
Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas

Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de la Compañía al 30 de junio de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal de RCN Televisión S.A.
T.P. 194111
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Situación Financiera al 30 de junio de 2019

(Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	12.824.408	2.956.930
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17	70.831.292	71.586.505
Inventarios	18	6.172.047	3.813.624
Activos por impuestos corrientes	19	33.121.827	28.917.484
Activos intangibles	20	68.069.224	74.530.710
Otros activos financieros	21	4.995.455	4.414.233
Total activos corrientes		196.014.253	186.219.486
Propiedades y equipo	22	262.517.866	265.532.211
Propiedad de inversión	23	3.298.125	3.298.125
Activos intangibles	20	274.576.942	279.422.026
Inversiones en subordinada	24	5.869.058	-
Inversiones en asociadas	25	50.616.015	50.616.015
Total activos no corrientes		596.878.006	598.868.377
Total activos		792.892.259	785.087.863
Pasivos			
Obligaciones financieras	26	336.749.556	182.548.541
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27	139.475.809	143.210.919
Beneficios a los empleados	28	7.923.531	7.905.051
Otros pasivos financieros	29	7.406.774	4.619.356
Total pasivos corrientes		491.555.670	338.283.867
Obligaciones financieras	26	37.086.685	61.110.167
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	27	34.116.175	66.588.441
Beneficios a los empleados	28	1.960.944	2.275.304
Provisiones	30	4.348.177	4.162.452
Pasivo por impuestos diferidos	15	30.123.690	32.241.189
Total pasivos no corrientes		107.635.671	166.377.553
Total pasivos		599.191.341	504.661.420
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	31	15.893.504	15.893.504
Prima de emisión		281.368.993	281.368.993
Reservas		67.662.845	67.662.845
Utilidades retenidas		74.291.537	74.291.537
Resultado del período		(87.967.558)	(233.758.677)
Resultados acumulados		(233.758.677)	
Otro resultado integral		76.210.274	74.968.241
Total patrimonio		193.700.918	280.426.443
Total patrimonio y pasivos		792.892.259	785.087.863

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.

José Antonio de Brigard Pombo
Representante Legal (*)

Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
Contador (*)
T.P. 103786-T

María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estados Intermedios Condensados Separados de Resultados y Otro Resultado Integral por los períodos de seis meses y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019.

Cifras comparativas con los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	7	155.829.495	182.893.419	94.294.187	96.805.673
Costo de ventas	8	(139.537.331)	(166.638.015)	(63.573.401)	(92.396.103)
Utilidad bruta		16.292.164	16.255.404	30.720.786	4.409.570
Otros ingresos	9	3.638.683	844.808	1.427.036	469.235
Gastos de administración	10	(22.621.762)	(24.596.538)	(13.827.243)	(13.434.652)
Costos de distribución	11	(65.012.150)	(66.724.921)	(35.495.990)	(34.684.889)
Pérdidas por deterioro sobre cuentas por cobrar		(2.312.062)	(687.529)	(2.312.062)	(362.362)
Otros gastos	12	(2.113.392)	(3.324.734)	(818.040)	(2.353.087)
Resultado de actividades de la operación		(72.128.519)	(78.233.510)	(20.305.513)	(45.956.185)
Ingresos financieros	13	3.243.420	2.869.849	1.681.889	844.704
Costos financieros	14	(18.932.343)	(14.911.412)	(10.433.029)	(7.625.602)
Costo financiero, neto		(15.688.923)	(12.041.563)	(8.751.140)	(6.780.898)
Participación en las pérdidas de subordinada	24	(1.886.974)	(669.370)	(859.443)	(191.731)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(89.704.416)	(90.944.443)	(29.916.096)	(52.928.814)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	15	1.736.858	(1.725.014)	(932.130)	(729.014)
Resultado del período		(87.967.558)	(92.669.457)	(30.848.226)	(53.657.828)
Otro resultado integral					
Bajas por revaluación de propiedades y equipo		(146.041)	(24.550)	(142.373)	(25.493)
Participación en ORI de inversiones contabilizadas por el método de participación		5.383	-	1.053.224	-
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral	15	1.382.691	-	4.500	-
Resultado integral total del período		(86.725.525)	(92.694.007)	(29.932.875)	(53.683.321)

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.

José Antonio de Brigard Pombo
Representante Legal (*)

Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
Contador (*)
T.P. 103786-T

María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019.

(Cifras comparativas por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Utilidades retenidas	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12.000.030	185.262.480	6.000.015	156.795.408	74.291.537	(95.132.578)	-	61.686.156	400.903.048
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(92.669.457)	-	-	(92.669.457)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(95.132.578)	-	95.132.578	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(24.550)	(24.550)
Saldos al 30 de junio de 2018	12.000.030	185.262.480	6.000.015	61.662.830	74.291.537	(92.669.457)	-	61.661.606	308.209.041

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Utilidades retenidas	Resultado del periodo	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	15.893.504	281.368.993	6.000.015	61.662.830	74.291.537	(233.758.677)	-	74.988.241	280.426.443
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(87.967.558)	-	-	(87.967.558)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	233.758.677	(233.758.677)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	1.242.033	1.242.033
Saldos al 30 de junio de 2019	15.893.504	281.368.993	6.000.015	61.662.830	74.291.537	(87.967.558)	(233.758.677)	76.210.274	193.700.918

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados/separados.

José Antonio de Brigard Pombo
Representante Legal (*)

Gabriel Mzuricio Méndez Guarnizo
Contador (*)
T.P. 193786-T


María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Flujos de Efectivo por el período de 6 meses que terminó el 30 de junio de 2019

(Cifras comparativas por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	2019	2018
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	149.692.156	182.670.615
Otros cobros por actividades de operación	1.394.851	6.907.938
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18.591.605)	(12.261.312)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(23.597.512)	(25.748.163)
Otros pagos por actividades de operación	(210.967.999)	(115.583.420)
Flujos de efectivo (usados en) generados por las actividades de operación	(102.070.109)	35.985.658
Compras de propiedades y equipo	(6.285.257)	(15.001.913)
Intereses recibidos	344.365	669.311
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión	(5.940.892)	(14.332.602)
Importes procedentes de préstamos	168.047.627	-
Reembolsos de préstamos	(40.108.284)	(488.192)
Intereses pagados	(10.060.864)	(11.228.404)
Flujos de efectivo generados por (usados en) las actividades de financiación	117.878.479	(11.716.596)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	9.867.478	9.936.460
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2.956.930	2.933.004
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	12.824.408	12.869.464

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios condensados separados.

José Antonio de Brigard Pombo
Representante Legal (*)

Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
Contador (*)
T.P. 103786-T

María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2019)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados al y por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

RCN Televisión S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 15 de abril de 1997 mediante Escritura Pública No. 680 de la Notaría 17 de Bogotá, con una duración de 50 años que termina el 15 de abril del año 2047, domiciliada en Bogotá.

La Compañía tiene por objeto social la prestación y explotación del servicio de televisión y demás servicios de telecomunicaciones; así como la producción, realización, compra, venta, arrendamiento, importación, exportación y, en general, la comercialización y explotación de toda clase de obras y producciones cinematográficas y audiovisuales.

El principal accionista y controlador directo de RCN TELEVISIÓN S.A., es Radio Cadena Nacional S.A. con una participación del 39% y hace parte de la Organización Ardila Lülle, quien es su controlador final. La Compañía ejerce el control directo sobre la subordinada NTN24 S.A.S.

Mediante Resolución No. 582 del 24 de noviembre de 1997, la Junta Directiva de la Comisión Nacional de Televisión (ahora Autoridad Nacional de Televisión) adjudicó a la Compañía la Concesión para la Operación y Explotación del Canal Nacional de Operación Privada "N1" en las condiciones, términos y frecuencias determinadas en la licitación No. 003 de 1997, protocolizada mediante el Contrato de Concesión No. 140 suscrito con la Comisión Nacional de Televisión "CNTV" el 26 de diciembre de 1997 con un plazo de ejecución de 10 años, contados a partir del inicio de operaciones del Canal Nacional de Operación Privada (11 de enero de 1999) y prorrogables por una sola vez y por el mismo término del contrato original.

El 8 de enero de 2009, mediante Resolución No. 001 la CNTV (ahora Autoridad Nacional de Televisión) aprobó la prórroga del Contrato de Concesión No. 140 de 1997 a RCN Televisión S. A. y el 9 de enero de 2009 se suscribió el Otro Sí correspondiente, por el término de 10 años contados a partir del 11 de enero de 2009.

El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) el Otro Sí No. 13 - Prórroga 2 al Contrato de Concesión No. 140 de 1997, mediante el cual se extiende la concesión para la operación y explotación del canal de televisión privado por 10 años contados a partir del 11 de enero de 2019. La Compañía pagará a la ANTV por concepto de la prórroga la suma de \$130.087.138.430 pesos colombianos de abril de 2018 actualizados a enero de 2019 con la inflación certificada por el DANE. El valor de la prórroga debe ser cancelado por la Compañía, en forma diferida en un plazo de 2 años, contados a partir del 11 de enero de 2019 mediante 8 pagos en períodos trimestrales anticipados. Para esta prórroga se considerará como tasa de interés del 2,5% trimestral.

1.1 Negocio en marcha

La Compañía ha suscrito la renovación del contrato de Concesión descrito anteriormente por un plazo de 10 años, lo que confirma que la administración y sus accionistas tienen serios planes e intenciones de apoyo, respaldo, soporte del crecimiento y consolidación de las operaciones en el corto, mediano y largo plazo como negocio en marcha.

Los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento y continuará como un negocio en marcha. Como se muestra en los resultados, durante el periodo terminado al 30 de junio de 2019, la Compañía está incurriendo en una pérdida neta de \$87.967.558 (31 de diciembre de 2018, \$233.758.677).

La Organización a la que pertenece la Compañía ha venido manteniendo un constante respaldo administrativo y financiero ratificado en los recursos recibidos durante el primer semestre de 2019 por \$133.599.211.

En el año 2019, la Compañía viene avanzando en la generación de un plan estratégico basado en los siguientes 5 pilares:

- a) Fortalecer la generación de nuevo contenido, ya sea de manera directa o a través de terceros.
- b) Plan estricto de reducción de costos y gastos optimizando la estructura operacional haciendo a la Compañía más eficiente.
- c) Generación de nuevos ingresos en las diferentes unidades de negocio tradicionales y en las nuevas oportunidades que la tecnología está generando.
- d) Fortalecimiento de su estructura financiera.
- e) Minimizar los riesgos jurídicos en la operación del Canal y sus negocios alternos.

Basados en el compromiso de los accionistas en el primer semestre de 2019, se inyectaron recursos por valor de \$133.599.211, como préstamos a la Compañía para cubrir las necesidades de capital de trabajo de cara al cumplimiento del plan estratégico 2019. (Ver nota 26).

La Compañía goza de una alta reputación en el sistema financiero, donde confirma que el acceso a fuentes de financiamiento que tiene hasta el momento es adecuado y estaría en capacidad de aumentarlo si así lo requiriese el negocio. De igual manera, los accionistas han manifestado y manifiestan hoy su firme intención de seguir apoyando financieramente a la Compañía.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

Estos estados financieros intermedios condensados separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente. Algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados intermedios y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada intermedia y los resultados integrales consolidados intermedios de la Compañía y su subordinada.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del costo con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado intermedio condensado separado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.

4. BASES DE PREPARACION

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros separados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2019. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

4.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros intermedios condensados separados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros intermedios condensados separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

6. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados son uniformes con aquellas utilizadas en la presentación de los estados financieros anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

7. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicios:		
Pauta publicitaria	123.366.952	150.531.294
Programación y entretenimiento	18.942.772	17.611.195
Producción de comerciales	5.277.267	5.019.194
Varios	10.899.181	12.043.257
	<u>2.656.677</u>	<u>2.311.521</u>
Menos: Devoluciones y descuentos		
	<u>2.656.677</u>	<u>2.311.521</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>155.829.495</u>	<u>182.893.419</u>

8. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	110.422.000	140.626.103
Producción de comerciales	4.836.355	4.682.443
Programación y entretenimiento	1.871.096	2.057.871
Varios	22.407.880	19.271.598
	<u>139.537.331</u>	<u>166.638.015</u>
Total costo de ventas	<u>139.537.331</u>	<u>166.638.015</u>

9. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recuperaciones (i)	1.849.054	15.091
Otras ventas (ii)	788.579	40.460
Diversos	436.008	326.277
Reintegros	344.433	337.708
Aprovechamientos	134.778	68.372
Utilidad en venta de propiedades y equipo	85.831	56.900
	<u>3.638.683</u>	<u>844.808</u>
Total otros ingresos	<u>3.638.683</u>	<u>844.808</u>

(i) Aumentó principalmente por la recuperación de la provisión de cartera del primer trimestre de 2019 por \$1.257.397.

(ii) Corresponde principalmente a arrendamientos de instalaciones y servicios a WIN Sports y NTN24 por \$704.571.

10. GASTOS DE ADMINISTRACION

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	8.519.716	10.293.999
Servicios	3.233.538	3.703.859
Honorarios	2.746.259	3.480.833
Deterioro de otros activos (i)	2.671.176	1.535.562
Impuestos (Predial, vehicular, espectáculos y azar)	1.027.426	894.906
Depreciaciones	1.188.521	1.241.725
Mantenimiento y reparaciones	702.392	727.088
Seguros	792.384	1.530.251
Arrendamientos	488.254	323.623
Amortizaciones	108.468	39.051
Gastos de viaje	126.988	95.023
Contribuciones y afiliaciones	94.150	56.784
Gastos legales	19.630	10.846
Diversos	902.860	662.988
Total gastos de administración	<u>22.621.762</u>	<u>24.596.538</u>

(i) En 2019, corresponde principalmente al deterioro del préstamo a un tercero no vinculado por \$2.671.176.

11. COSTOS DE DISTRIBUCION

El siguiente es el detalle de los costos de distribución por el período terminado el 30 junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	15.947.902	15.158.172
Servicios	13.088.575	11.639.858
Amortizaciones (i)	7.721.722	17.274.063
Comisiones agencias de publicidad	8.127.294	6.411.364
Depreciaciones	3.732.351	3.301.226
Derechos de autor (ii)	3.324.356	1.379.490
Uso de frecuencias	2.492.269	2.050.585
ANTV – Fondo de televisión pública	2.377.293	2.778.074
Deterioro cuentas comerciales por cobrar	2.312.062	687.529
Arrendamientos	1.680.460	2.497.921
Deterioro otros activos	1.058.909	-
Mantenimiento y reparaciones	1.022.933	536.844
Impuestos (Industria y comercio, predial, vehicular)	935.981	887.601
Participación en ventas internacionales	840.853	(949.293)
Honorarios	809.583	1.156.264
Gastos de viaje	543.597	432.785
Seguros	323.566	190.067
Contribuciones y afiliaciones	182.700	199.915
Participación publicitaria	37.696	374.366
Adecuaciones e instalaciones	26.739	92.012
Gastos legales	19.160	12.902
Exclusividades (iii)	-	522.438
Diversos	718.211	778.267
Total costos de distribución	<u>67.324.212</u>	<u>67.412.450</u>

(i) Corresponde principalmente a la terminación en 2018 del contrato de prima de exclusividad con NTN24 por \$7.046.000 y a la amortización de la adición de la concesión.

(ii) En 2019, entre en vigencia la Ley Pepe Sanchez para Directores y Libretistas, la provisión asciende a 1.866.000.

(iii) Durante el 2019 no se han realizado contratos de exclusividad de actores o libretistas.

12. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de los otros gastos por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos asumidos	659.863	526.660
Donaciones	484.457	581.171
Contribución energía	452.801	683.662
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	159.630	59.397
Multas, sanciones y litigios	141.782	1.461.492
Diversos	214.859	12.352
Total otros gastos	<u>2.113.392</u>	<u>3.324.734</u>

13. INGRESOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencia en cambio	2.810.448	2.195.956
Intereses	344.365	669.311
Descuentos comerciales condicionados	88.607	4.582
Total ingresos financieros	<u>3.243.420</u>	<u>2.869.849</u>

14. COSTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los costos financieros por el período terminado el 30 de junio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por préstamos bancarios	14.979.661	11.228.404
Diferencia en cambio	3.054.386	2.555.254
Gastos bancarios	876.964	1.112.846
Comisiones	21.089	14.647
Otros costos financieros	243	261
Total costos financieros	<u>18.932.343</u>	<u>14.911.412</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

15.1 Provisión para el impuesto sobre la renta

El siguiente es el detalle del impuesto sobre la renta y complementarios reconocido por el período:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Junio 30 2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente	-	(1.938.928)
Impuesto sobre la renta diferido	734.808	-
Ajuste por periodos anteriores	1.002.050	213.914
Total impuesto sobre la renta	<u>1.736.858</u>	<u>(1.725.014)</u>

15.2 Impuestos diferidos

El siguiente es el detalle del impuesto diferido reconocido por el período:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Impuestos diferidos pasivos	30.123.690	32.241.189
Total impuestos diferidos pasivos, neto	<u>30.123.690</u>	<u>32.241.189</u>

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

Saldos al inicio del período	(32.241.189)	(31.635.858)
Cargo (crédito) al estado de resultados	734.808	(7.013.694)
Crédito a los otros resultados integrales	<u>1.382.691</u>	<u>6.408.363</u>
Saldo al final del período	<u>(30.123.690)</u>	<u>(32.241.189)</u>

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados al 31 de diciembre de los años 2018 y 30 de junio de 2019, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	<u>Saldo Diciembre 31 2018</u>	<u>Resultados</u>	<u>ORI</u>	<u>Saldo Junio 30 2019</u>
Inversiones	-	(37.773)	-	(37.773)
Activos fijos	(31.117.356)	227.088	1.382.691	(29.507.577)
Intangibles	(1.921.833)	198.316	-	(1.723.517)
Propiedades de Inversión	1.363.218	(92.786)	-	1.270.432
Diferencia en cambio	(565.218)	439.963	-	(125.255)
Total	<u>(32.241.189)</u>	<u>734.808</u>	<u>1.382.691</u>	<u>(30.123.690)</u>

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros. Al 30 de junio de 2019, la Compañía no ha reconocido impuesto diferido activo sobre las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar por no tener la evidencia suficiente para demostrar su posibilidad de recuperación con beneficios fiscales futuros.

15.3 Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2019 aplicando la fórmula contenida en el numeral 5 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, sobre las pérdidas que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016:

<u>Años de origen</u>	<u>Renta</u>
2016	58.499.296
2017	81.739.436
2018	<u>202.780.675</u>
Total	<u>343.019.407</u>

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017 y 2018, se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

El siguiente es el detalle de los excesos de la renta presuntiva sobre la ordinaria, en el impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2019 aplicando la fórmula contenida en el numeral 6 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, sobre los excesos que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016:

Años de origen	Renta
2016	14.665.565
2017	13.776.624
2018	10.147.190
Total	38.589.379

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

16. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo:

	Junio 30 2019	Diciembre 31 2018
Caja	865.137	1.280.409
Bancos	4.416.778	1.667.953
Derechos fiduciarios - Cartera colectiva abierta	7.542.493	8.568
Total efectivo y equivalentes de efectivo	12.824.408	2.956.930

17. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	Junio 30 2019	Diciembre 31 2018
Clientes nacionales	57.654.788	46.153.641
Clientes del exterior	13.575.222	19.569.073
Subtotal	71.230.010	65.722.714
Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (ver nota 32)	11.070.522	13.728.957
Cuentas por cobrar a trabajadores	90.117	127.852
Deudores varios	2.722.417	2.772.317
Subtotal	13.883.056	16.629.126
Deterioro de deudores comerciales	(11.548.891)	(10.644.433)
Deterioro deudores varios	(2.732.883)	(120.902)
Subtotal (i)	(14.281.774)	(10.765.335)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	70.831.292	71.586.505

(i) El movimiento de la provisión por deterioro del valor de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ha sido el siguiente:

	Junio 30 2019	Diciembre 31 2018
Saldo a 1 de enero	10.765.335	9.530.950
Incremento deterioro deudores comerciales	2.312.062	5.062.566
Incremento deterioro deudores varios	2.671.176	120.901
Castigos	(209.402)	(3.949.082)
Recuperación	(1.257.397)	-
Total provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14.281.774	10.765.335

18. INVENTARIOS

El siguiente es el detalle del inventario:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Materiales, repuestos y accesorios	6.140.927	3.752.634
Inventarios en tránsito	31.120	60.990
Total inventarios	<u>6.172.047</u>	<u>3.813.624</u>

19. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos corrientes:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Anticipo de impuestos de renta y complementarios	29.919.535	28.917.484
Retenciones en la fuente	3.202.292	-
Total activos por impuestos corrientes	<u>33.121.827</u>	<u>28.917.484</u>

20. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Desarrollo capitalizado	76.817.469	74.250.923
Aplicaciones informáticas	1.484.106	1.219.953
Derechos (i)	127.222.191	133.694.852
Licencia concesión (ii)	123.962.202	130.934.167
Otras licencias	13.160.198	13.852.841
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	<u>342.646.166</u>	<u>353.952.736</u>
Menos: Intangibles corto plazo	68.069.224	74.530.710
Intangibles largo plazo	274.576.942	279.422.026

(i) Corresponde a derechos por exhibición de películas del extranjero, uso de armamento y anticipos de producciones.

(ii) Corresponde principalmente a la extensión de la concesión suscrita con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) para la operación y explotación del canal de operación privada por 10 años, contado a partir del 11 de enero de 2019.

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Saldo al inicio del período	353.952.736	327.483.979
Adiciones	141.445.883	437.346.504
Retiros	(144.855.531)	(354.096.959)
Amortizaciones	(7.896.922)	(56.780.788)
Saldo al final del período	<u>342.646.166</u>	<u>353.952.736</u>

20.1 Activos intangibles significativos

La Compañía dando cumplimiento a la NIC 38 ha determinado que la programación elaborada o comprada a un tercero constituye un activo intangible, y para su fácil comprensión los ha dividido en:

- a. Desarrollo capitalizado: Productos elaborados internamente contabilizados al costo, incluye libretos y productos en proceso o terminados.

- b. Licencias: Son los acuerdos contractuales con un tercero para la transmisión de un producto o evento; la determinación de número de emisiones y alcance del contrato varía acorde a cada negociación.

Como política, la Compañía ha establecido que las producciones tales novelas y series tengan una amortización del 70% con cargo al costo de ventas durante la primera emisión; para los concursos y realities, con derecho a varias emisiones la amortización del 100% en la primera emisión y el restante es amortizado al momento de hacer repeticiones. Los noticieros, programas unitarios y eventos deportivos con una sola emisión se amortizan al 100% del costo en la primera emisión.

El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) el Otro sí No. 13 - prórroga 2 al Contrato de Concesión No. 140 de 1997, mediante el cual se extiende la Concesión para la Operación y Explotación del Canal de Televisión Privado por 10 años contados a partir del 11 de enero de 2019. La Compañía pagará a la ANTV por concepto de la prórroga la suma de \$130.087.138.430 pesos colombianos de abril de 2018 actualizados a enero de 2019 con la inflación certificada por el DANE. El valor de la prórroga debe ser cancelado por la Compañía, en forma diferida en un plazo de 2 años, contados a partir del 11 de enero de 2019 mediante 8 pagos en periodos trimestrales anticipados, el primero de ellos entre el 11 y el 15 de enero de 2019 y los siete pagos restantes, dentro de los 5 días calendario siguientes al vencimiento de los correspondientes trimestres. Para esta prórroga se considerará con tasa de descuento del 2,5% trimestral.

El último componente de los activos intangibles son las aplicaciones informáticas que tienen una vida útil promedio de 3 años y se amortizan en línea recta. El software con el que cuenta la Compañía se encuentra en constante actualización y el proveedor presta mantenimiento evitando el deterioro por obsolescencia.

21. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros activos financieros:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Seguros	1.378.547	1.280.117
Servicios	3.546.210	3.098.849
Otros	27.923	-
ICA	7.508	-
IVA	35.267	35.267
Total otros activos financieros	<u>4.995.455</u>	<u>4.414.233</u>

22. PROPIEDADES Y EQUIPO

El saldo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los movimientos por el periodo terminado el 30 de junio de 2019 siguen a continuación:

	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcciones en curso y maquinaria en montaje</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	166.364.594	2.555.730	117.445.086	30.406.858	316.772.268
Depreciación acumulada	(5.295.701)	-	(37.786.966)	(9.140.868)	(52.223.535)
Costo neto	<u>161.068.893</u>	<u>2.555.730</u>	<u>79.658.120</u>	<u>21.265.990</u>	<u>264.548.733</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Saldo al comienzo del año	161.068.893	2.555.730	79.658.120	21.265.990	264.548.733
Adiciones	472.199	7.499.988	11.430.827	1.696.409	21.099.423
Retiros	-	-	(334.398)	(180.061)	(514.459)
Traslados entre PP&E	123.341	(816.957)	287.554	406.062	-
Traslados otros	80.269	(7.828.770)	4.312	(514.338)	(8.258.527)
Cargo por depreciación	(1.253.147)	-	(13.696.061)	(3.324.048)	(18.273.256)
Deterioro	(6.793.418)	-	(2.090.134)	(291.937)	(9.175.489)
Revaluación	9.260.409	-	4.245.317	2.600.060	16.105.786
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>162.958.546</u>	<u>1.409.991</u>	<u>79.505.537</u>	<u>21.658.137</u>	<u>265.532.211</u>

Al 31 de diciembre de 2018					
Costo	169.507.394	1.409.991	130.988.564	34.123.053	336.029.002
Depreciación acumulada	(6.548.848)	-	(51.483.027)	(12.464.916)	(70.496.791)
Costo neto	<u>162.958.546</u>	<u>1.409.991</u>	<u>79.505.537</u>	<u>21.658.137</u>	<u>265.532.211</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Saldo al comienzo del año	162.958.546	1.409.991	79.505.537	21.658.137	265.532.211
Adiciones	114.902	24.394	5.516.420	629.539	6.285.255
Retiros	-	-	(163.050)	(142.620)	(305.670)
Cargo por depreciación	(660.716)	-	(6.732.355)	(1.600.859)	(8.993.930)
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>162.412.732</u>	<u>1.434.385</u>	<u>78.126.552</u>	<u>20.544.197</u>	<u>262.517.866</u>
Al 30 de junio de 2019					
Costo	169.622.296	1.434.385	136.341.934	34.609.972	342.008.587
Depreciación acumulada	(7.209.564)	-	(58.215.382)	(14.065.775)	(79.490.721)
Costo neto	<u>162.412.732</u>	<u>1.434.385</u>	<u>78.126.552</u>	<u>20.544.197</u>	<u>262.517.866</u>

El gasto por depreciación acumulado del año 2019 por valor de \$8.993.930 (año 2018 - \$18.273.256) fue cargado así: costo de ventas \$4.073.058, gastos de administración \$1.188.521 y costos de distribución \$3.732.351.

Las construcciones en curso y equipos en montaje del segundo trimestre del año 2019 corresponden principalmente a expansiones que están siendo adelantadas en las estaciones de transmisión satelital.

Información adicional

No existen compromisos contractuales por la adquisición de propiedades y equipo y no hay restricciones al título y propiedad de las mismas. No existen propiedades y equipo comprometidos para garantizar los préstamos de la Compañía.

23. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Valor razonable		
Propiedades de inversión terminadas	<u>3.298.125</u>	<u>3.298.125</u>
Saldo al inicio del período	3.298.125	3.265.049
(Retiros) adiciones	-	(80.268)
Ganancia por revaluación de propiedades	-	113.344
Saldo al final del período	<u>3.298.125</u>	<u>3.298.125</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 se obtuvo a través de avalúo realizado por Organización Levin S.A.S., dichos valuadores cuentan con todas las certificaciones apropiadas y la experiencia en el avalúo de propiedades. El valor razonable se determinó según el enfoque de mercado.

Sobre las propiedades de inversión no existen compromisos contractuales de adquisición ni para garantizar los préstamos de la Compañía. Todas las propiedades de inversión de la Compañía se mantienen con pleno dominio bajo contrato de arrendamiento operativo y no se tienen restricciones sobre las mismas, ni sobre los ingresos que generan cada una de ellas.

24. INVERSIONES EN SUBORDINADA

El detalle de la subordinada de la Compañía al cierre del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

Nombre de la subordinada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto
NTN24 S.A.S.	Servicios de televisión	Colombia	100%

La información financiera relacionada con la subordinada es la siguiente:

	Junio 30 2019	Diciembre 31 2018
Total activos	11.141.709	8.469.976
Total pasivos	5.272.651	10.919.328
Activos netos	5.869.058	(2.449.352)
Participación en los activos netos de la subordinada	5.869.058	(2.449.352)
Ingresos	1.450.360	11.827.143
Total pérdida del periodo	(1.886.974)	(6.532.954)
Participación de la Compañía en la pérdida de la subordinada	(1.886.974)	(6.532.954)

Las inversiones en subordinadas se llevan por el método de participación.

25. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto			
			Junio 30 2019	Diciembre 31 2018	Junio 30 2019	Diciembre 31 2018
WIN SPORTS S.A.S	Servicios de televisión	Colombia	50%	50%	50.063.288	50.063.288
Medios y Servicios Integrados Ltda.	Otras actividades empresariales	Colombia	50%	50%	552.727	552.727
Total					50.616.015	50.616.015

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el costo.

26. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Junio 30 2019	Diciembre 31 2018
Garantizados – al costo amortizado		
Préstamos bancarios (i)	240.237.030	241.179.852
Préstamos partes relacionadas (ii)	133.599.211	2.478.856
	373.836.241	243.658.708
Corriente	336.749.556	182.548.541
No corriente	37.086.685	61.110.167
Total obligaciones financieras	373.836.241	243.658.708

26.1 Resumen de acuerdos de préstamos

- (i) Garantizados por pagarés. La tasa de interés efectiva promedio ponderada sobre los préstamos bancarios es de 8.86% para el año 2019 (2018 – 9.18%)

<u>Entidades financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.40	22 de noviembre de 2020	21.172.317	21.172.317
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.60	23 de agosto de 2019	23.333.342	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.55	27 de marzo de 2019	-	3.359.741
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	23 de mayo de 2019	-	5.240.351
Banco de Bogotá	D.T.F (E.A)+2.50	14 de julio de 2020	19.990.455	19.990.455
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	20 de noviembre de 2019	29.929.914	29.929.914
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.15	22 de febrero de 2019	-	3.738.169
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	10 de febrero de 2019	-	4.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.50	8 de abril de 2019	-	2.995.081
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.50	3 de abril de 2019	-	2.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.25	31 de octubre de 2019	13.663.887	13.663.887
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de septiembre de 2019	45.393.471	45.393.474
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	16 de septiembre de 2019	34.285.712	47.999.998
Davivienda	9.50 (E.A)	31 de enero de 2019	-	581.799
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de septiembre de 2019	6.857.143	-
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de septiembre de 2019	6.857.141	-
Bancolombia	I.B.R (T.V)+4.40	10 de noviembre de 2020	19.994.381	19.994.381
Bancolombia	I.B.R (T.V)+3.50	14 de agosto de 2019	8.000.000	8.000.000
Banco de Occidente	I.B.R (T.V)+4.00	26 de noviembre de 2019	8.500.000	8.500.000
Intereses por pagar		31 de diciembre de 2019	2.259.267	2.620.287
			<u>240.237.030</u>	<u>241.179.852</u>

(ii) Partes relacionadas

NTN24 S.A.S.	I.B.R (T.V)+3.50	31 de diciembre de 2019	-	2.478.856
Servinsa S.A.S.	D.T.F (E.A)	31 de diciembre de 2019	82.000.000	-
Inversiones Gamesa S.A.S.	D.T.F (E.A)	31 de diciembre de 2019	49.000.000	-
Intereses por pagar		31 de diciembre de 2019	2.599.211	-
			<u>133.599.211</u>	<u>2.478.856</u>
Total obligaciones financieras			<u>373.836.241</u>	<u>243.658.708</u>

El movimiento de las obligaciones financieras es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cambios por flujos de efectivo de financiación		
Saldo al inicio del período	243.658.708	242.093.686
Reembolsos de préstamos	(40.108.284)	(68.631.151)
Adquisición de nuevos préstamos de entidades bancarias	37.047.627	64.969.171
Adquisición de nuevos préstamos de partes relacionadas	131.000.000	2.478.856
Intereses causados	12.494.694	22.609.083
Intereses pagados	(10.060.864)	(20.442.736)
Retención en la fuente intereses partes relacionadas	(195.640)	-
Sobregiro	-	581.799
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>130.177.533</u>	<u>1.565.022</u>
Saldo al final del período	<u>373.836.241</u>	<u>243.658.708</u>

27. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	<u>Junio 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Corto plazo		
Proveedores	8.882.938	8.061.951
Partes relacionadas (ver nota 32)	1.417.672	3.127.643
Cuentas por pagar	65.795.363	65.712.959
Acreedores oficiales (i)	<u>63.379.836</u>	<u>66.308.366</u>
Total corto plazo	<u><u>139.475.809</u></u>	<u><u>143.210.919</u></u>
Largo plazo		
Acreedores oficiales (i)	<u>34.116.175</u>	<u>66.588.441</u>
Total largo plazo	<u><u>34.116.175</u></u>	<u><u>66.588.441</u></u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u><u>173.591.984</u></u>	<u><u>209.799.360</u></u>

(i) El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) el Otro sí No. 13 - Prórroga 2 al Contrato de Concesión No. 140 de 1997, mediante el cual se extiende la concesión para la operación y explotación del canal de televisión privado por 10 años contados a partir del 11 de enero de 2019. La Compañía pagará a la ANTV por concepto de la prórroga la suma de \$130.087.138.430 pesos colombianos de abril de 2018 actualizados a enero de 2019 con la inflación certificada por el DANE.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes o servicios es de 2 meses. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar para los primeros 60 días a partir de la fecha de facturación. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

28. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los beneficios a los empleados:

	<u>Junio 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Salarios por pagar	409.142	400.866
Cesantías	1.355.818	2.360.983
Intereses de Cesantías	80.751	271.867
Vacaciones	4.733.281	4.871.335
Prima de servicios	5.443	-
Otros beneficios (i)	<u>1.339.096</u>	<u>-</u>
Total corto plazo	<u><u>7.923.531</u></u>	<u><u>7.905.051</u></u>
Prima de antigüedad (ii)	<u>1.960.944</u>	<u>2.275.304</u>
Total largo plazo	<u><u>1.960.944</u></u>	<u><u>2.275.304</u></u>

(i) Corresponde a provisiones de auxilio de vacaciones y prima extralegal de diciembre.

(ii) La Compañía opera un plan de beneficio para empleados por el cual reconoce una prima extralegal por cada 5 años laborados.

El gasto y costo total reconocido en el estado de resultados integral a 30 de junio de 2019 es de \$331.038 (2018 - \$153.855) representa las contribuciones que la Compañía debe pagar a dicho plan a las tasas y conforme al cálculo actuarial establecido por un asesor externo. Al 30 de junio de 2019, el saldo de beneficios a los empleados de \$1.960.944 (2018 - \$2.275.304) no había sido pagado.

La valuación actuarial más reciente de los activos del plan y el valor actual de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2018 por Deloitte Asesores y Consultores Ltda. El valor actual de la obligación por beneficios definidos, el costo del servicio actual y el costo de servicio pasado relacionado, se midieron usando el método de crédito de la unidad proyectada.

29. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos financieros:

	<u>Junio 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Retención en la fuente	2.235.047	2.649.091
Impuesto a las ventas	4.909.107	1.970.265
Industria y comercio	262.620	-
Total otros pasivos financieros	<u>7.406.774</u>	<u>4.619.356</u>

30. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	<u>Junio 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Demandas laborales (i)	1.511.500	1.372.500
Demandas legales (i)	1.560.532	1.560.532
Requerimiento UGPP (ii)	1.276.145	1.229.420
Total provisiones	<u>4.348.177</u>	<u>4.162.452</u>

(i) El saldo corresponde a procesos en contra de la Compañía. El más significativo corresponde a \$1.360.532 por concepto de proceso legal.

(ii) Requerimiento UGPP: La Compañía reconoció el valor establecido en el requerimiento emitido por la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social (UGPP), en desarrollo de la auditoría realizada al pago de aportes de seguridad social y parafiscal en el año 2013. La sanción corresponde a \$945.611 e intereses \$330.534, el proceso no ha concluido y está en verificación en dicha Unidad, por lo tanto, la cuantía puede variar de acuerdo con el resultado de la revisión de los soportes y pruebas entregadas.

30.1 Cambio en las provisiones

	<u>Demandas</u> <u>laborales</u>	<u>Demandas</u> <u>legales</u>	<u>UGPP</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.372.500	1.560.532	1.229.420	4.162.452
Adiciones	139.000	-	46.725	185.725
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>1.511.500</u>	<u>1.560.532</u>	<u>1.276.145</u>	<u>4.348.177</u>

31. PATRIMONIO

31.1 Capital	<u>Junio 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Capital en acciones	15.893.504	15.893.504
Prima de emisión	281.368.993	281.368.993
Total capital y prima	<u>297.262.497</u>	<u>297.262.497</u>

Según actas 261 del 31 de julio y 265 del 29 de octubre de 2018 de la Junta Directiva, el capital suscrito y pagado de la Compañía presentó un incremento como resultado de una capitalización por valor de \$99.999.987 representado en 3.893.474 de acciones con un valor nominal \$1.000 cada una, pasando el capital suscrito y pagado de \$12.000.030 a \$15.893.504 representado en 15.893.504 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.000 cada una.

El capital emitido incluye:

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
20.000.000 acciones ordinarias autorizadas (con un valor nominal por acción de \$1.000)	20.000.000	20.000.000
15.893.504 acciones ordinarias pagadas totalmente (con un valor nominal por acción \$1.000)	<u>15.893.504</u>	<u>15.893.504</u>

Acciones ordinarias totalmente pagadas

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Prima de emisión</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>15.893.504</u>	<u>15.893.504</u>	<u>281.368.993</u>

Las acciones ordinarias pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$1.000 cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a dividendo.

Acciones ordinarias aún no pagadas totalmente

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>4.106.496</u>	<u>4.106.496</u>

Las acciones ordinarias aún no han sido pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$1.000 cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a dividendo.

31.2 Reserva legal

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Saldo al inicio y final del período	<u>6.000.015</u>	<u>6.000.015</u>

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

31.3 Reserva ocasional

	<u>Junio 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Adquisición o reposición de propiedades y equipo		
Saldo al inicio del período	61.662.830	156.795.408
(Disminución) para enjugar pérdidas	-	(95.132.578)
Saldo al final del período	<u>61.662.830</u>	<u>61.662.830</u>

Las reservas ocasionales, apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, son consideradas como reservas para la adquisición o reposición de propiedades y equipo o dependiendo de la disposición por parte de la Asamblea de Accionistas. En 2018 según acta 26 del 23 de marzo, la Asamblea de Accionistas aprobó enjugar las pérdidas del año 2017 con las reservas ocasionales.

32. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas se originan por suministro de bebidas, mantenimientos de equipos de transporte, alquiler de equipos y reintegro de costos y gastos. Las cuentas por cobrar se originan por venta de pauta publicitaria, postproducción y producción de comerciales.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo o se realizará canje (intercambio de bienes o servicios entre compañías). No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores, con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por las partes relacionadas.

Durante el período terminado a 30 de junio, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
Empresas de Gaseosas (i)	3.632.866	1.446.275	882.625	869.628
Gaseosas Posada Tobón S.A.	406.888	71.436	9.166	8.139
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	8.345	-	-	-
Radio Cadena Nacional S.A.	55.064	174.147	352.449	1.903.463
NTN24 S.A.S.	344.638	5.160.342	-	-
Editorial La República S.A.S.	110.509	119.855	-	-
Ingenio del Cauca S.A.	-	-	-	989
Ingenio Providencia S.A.	40.513	4.774	-	-
Distribuidora los Coches S.A.	84.706	8.854	41.137	16.379
Los Coches CJDR S.A.S.	-	-	7.615	117.232
Distribuidora los Autos de Colombia S.A.S.	-	-	-	1.782
WIN Sports S.A.S.	2.722.822	2.331.323	39.162	118.001
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	85.518	92.030
RCN International Distribution LLC	3.664.171	2.806.048	-	-
Latinamerican Televisión LATV LLC	-	1.605.903	-	-
Total transacciones con partes relacionadas	11.070.522	13.728.957	1.417.672	3.127.643

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	2019	2018	2019	2018
Empresas de Gaseosas (i)	7.200.889	16.161.011	99.178	374.396
Gaseosas Posada Tobón S.A.	623.148	2.540.638	4.288	13.371
Radio Cadena Nacional S.A.	3.048.493	5.107.067	3.794.738	6.746.385
NTN24 S.A.S.	416.110	1.398.019	-	7.858.856
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	19.004	2.829	-	-
Editorial La República S.A.S.	65.953	118.872	60.122	10.890
Ingenio del Cauca S.A.	2.574	60.578	1.142	3.970
Ingenio Providencia S.A.	37.512	26.625	-	-
Distribuidora los Coches S.A.	261.495	226.402	246.496	137.163
Distribuidora los Autos de Colombia S.A.S.	-	12.262	-	1.757
Los Coches CJDR S.A.S.	93.438	-	15.954	27.698
WIN Sports S.A.S.	3.699.154	9.444.504	96.007	952.841
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	26.222	14.879
Servinsa S.A.S.	-	-	2.203.996	200.148
Inversiones Gamesa S.A.S.	-	-	590.855	-
Heraga S.A.S.	-	-	-	319.599
Carbe S.A.S.	-	-	-	911.720
Proma S.A.S.	-	-	-	731.408
Besmit S.A.S.	-	-	-	11.770
RCN International Distribution LLC	1.604.286	3.369.287	-	-
Latinamerican Televisión LATV LLC	429.029	5.158.476	-	-
Total transacciones con partes relacionadas	17.501.085	43.626.570	7.138.998	18.316.851

(i) Se incluyen varias sociedades relacionadas con el sector industrial de gaseosas.

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 30 de junio de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía no presenta eventos significativos que pudieran afectar su situación financiera.

El día 28 de junio de 2019 la Autoridad Nacional de Televisión mediante Resolución 0795 modificó el artículo 8 del Acuerdo CNTV 002 de 2012 para el cese de las emisiones de televisión terrestre con tecnología análoga, resolviendo que "las emisiones de televisión abierta radiodifundida terrestre analógicas cesarán a más tardar el 31 de diciembre de 2022". Esta decisión podrá afectar la estimación de los activos fijos de tecnología análoga de la Compañía, dicho estudio se realizará en el tercer trimestre de 2019 y se espera que no sea significativo.