

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

**Caracol Televisión S.A.**

Año terminado al 31 de diciembre de 2018  
con Informe del Revisor Fiscal

**Caracol Televisión S.A.**

**Estados Financieros Separados**

Año terminado al 31 de diciembre de 2018

**Índice**

Informe del Revisor Fiscal .....	1
Estados Financieros	
Estados Separados de Situación Financiera .....	3
Estados Separados de Resultados .....	4
Estados Separados de Otros Resultados Integrales .....	4
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados Separados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros Separados .....	7
Certificación de los Estados Financieros Separados.....	8
	72



Building a better  
working world

## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:  
Caracol Televisión S.A.

### Informe Sobre los Estados Financieros Separados

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Caracol Televisión S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98 - 07  
Tercer piso  
Tel: + 571 484 70 00  
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S  
Medellín - Antioquia  
Carrera 43 A # 3 Sur - 130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 - Piso 14  
Tel: +574 369 84 00  
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503  
Tel: +572 485 62 80  
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
C.E. de Las Américas II, Oficina 311  
Tel: +575 385 22 01  
Fax: +575 369 05 80

## Opinión

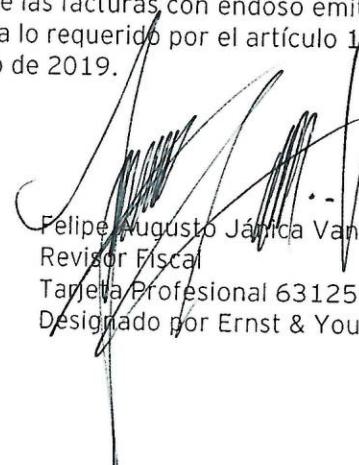
En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados separados de sus operaciones y los flujos separados de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

## Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Caracol Televisión S.A. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión el 20 de febrero de 2018.

## Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros separados adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 31 de enero de 2019.



Felipe Augusto Jávica Vanegas  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 63125-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá D.C., Colombia  
31 de enero de 2019

# Caracol Televisión S.A.

## Estados Separados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>Activos</b>		<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 36,448,423	\$ 6,066,086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	150,143,580	156,207,928
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	10,499,033	10,022,950
Inventarios	9	179,166,894	154,214,023
Otros activos	10	23,220,432	9,437,994
<b>Total activo corriente</b>		<b>399,478,362</b>	<b>335,948,981</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11	318,268,879	365,427,652
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	5,704,186	6,067,555
Inventarios	9	116,459,349	9,751,821
Propiedades, planta y equipo, neto	12	322,078,072	323,887,209
Propiedades de inversión	12	10,145,193	9,820,188
Derechos de transmisión y programación	13	28,281,142	41,947,178
Activos intangibles, neto	14	131,956,953	9,715,428
Otros activos	10	14,313,017	5,152,061
<b>Total activo no corriente</b>		<b>947,206,791</b>	<b>771,769,092</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 1,346,685,153</b>	<b>\$ 1,107,718,073</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	15	\$ 215,338,486	\$ 40,361,610
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	131,322,282	86,364,207
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	10,044,290	25,494,038
Beneficios a empleados	17	19,657,080	16,692,505
Impuestos por pagar	18	7,426,718	8,102,696
Depósitos y anticipos de clientes		3,029,285	1,539,820
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	33,304,562	32,027,469
Otros pasivos		1,804,415	1,846,914
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>421,927,118</b>	<b>212,429,259</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15	68,188,856	215,463,991
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	181,029,000	—
Obligaciones por prestaciones y pensiones por jubilación	17	5,527,695	5,725,874
Pasivo por Impuesto diferido, neto	18	40,236,331	41,950,144
Otros pasivos		—	2,656,047
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>294,981,882</b>	<b>265,798,056</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>716,909,000</b>	<b>478,225,315</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social emitido	20	12,271,391	12,271,391
Prima en emisión de acciones		202,452,481	202,452,481
Reservas		17,092,192	15,917,681
Resultados del ejercicio		68,415,097	70,779,658
Resultados acumulados		219,108,010	228,525,422
Otros Resultados integrales -ORI		110,436,982	99,546,125
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 629,776,153</b>	<b>\$ 629,492,758</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 1,346,685,153</b>	<b>\$ 1,107,718,073</b>

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino  
Representante Legal  
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánico Varlegas  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 63125-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de enero de 2019)

**Caracol Televisión S.A.**

**Estados Separados de Resultados**

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)		
Operaciones continuadas		
Ingresos de actividades ordinarias	22     \$ 755,126,330	\$ 718,452,500
Costo de ventas	23     (466,289,159)	(446,578,083)
<b>Utilidad bruta</b>	<hr/> <u>288,837,171</u>	<hr/> <u>271,874,417</u>
Gastos de administración	24     (78,081,928)	(74,926,638)
Gastos de ventas	25     (103,319,154)	(108,796,106)
Otros ingresos	26     42,952,608	39,579,034
Otros gastos	27     (46,348,195)	(18,252,788)
<b>Utilidad operacional</b>	<hr/> <u>104,040,502</u>	<hr/> <u>109,477,919</u>
Ingresos financieros	28     39,448,237	22,159,949
Gastos financieros	29     (62,090,376)	(51,356,770)
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<hr/> <u>81,398,363</u>	<hr/> <u>80,281,098</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	18     (12,983,266)	(9,501,440)
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<hr/> <u>\$ 68,415,097</u>	<hr/> <u>\$ 70,779,658</u>
Utilidad neta por acción	30     \$ 78.05	\$ 80.75
Utilidad neta atribuible a:		
Tenedores de acciones de la matriz		66,171,902
Participación interés no controlante		4,607,756
	<hr/> <u>\$ 68,415,097</u>	<hr/> <u>\$ 70,779,658</u>

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino  
Representante Legal  
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 61235-T

63,961,274     \$ 66,171,902  
4,453,823       4,607,756  

---

\$ 68,415,097   \$ 70,779,658

Felipe Augusto Jamica Vanegas  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 63125-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de enero de 2019)

**Caracol Televisión S.A.**

**Estados Separados de Otros Resultados Integrales**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Utilidad neta del periodo	\$ 68,415,097	\$ 70,779,658
<b>Otro resultado integral</b>		
Revaluación propiedad, planta y equipo, neto de impuesto diferido	7,669,885	(10,025,693)
Movimientos patrimoniales producto de la aplicación del método de participación en asociadas	495,491	(1,484,655)
Traslado revaluación propiedades de inversión a adopción por primera vez	-	(5,093,940)
Diferencias en conversión de operaciones en el extranjero	2,725,481	(562,007)
Total movimiento otro resultado integral, neto de impuestos	<u>10,890,857</u>	<u>(17,166,295)</u>
<b>Total otro resultado integral</b>	<u>\$ 79,305,954</u>	<u>\$ 53,613,363</u>
Atribuible a:		
Tenedores de acciones de la matriz	\$ 74,143,136	\$ 50,123,133
Participación interés no controlante	5,162,818	3,490,230
	<u>\$ 79,305,954</u>	<u>\$ 53,613,363</u>

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino  
Representante Legal  
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánica Vanegas  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 63125-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de enero de 2019)

**Estados Separados de Cambios en el Patrimonio**

	Reservas						Resultados Acumulados				Otros Resultados Integrales	
	Capital Social Emitido	Prima en Emisión de Acciones	Obligatorias	Ocasionales	Otras	Resultados del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Ganancias/ (Pérdidas) Acumuladas	Recibidas del Otro Resultado Integral	Utilidad del Ejercicio - Transferencias ORI	Reserva por Revaluación de Activos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 5,197,056	\$ 2,084,241	\$ 66,909,071 (66,909,071)	\$ 152,504,727	\$ 6,311,826	\$ 53,022,218	\$ 30,445,066	\$ 86,267,354	\$ 623,601,121 (65,739,595)
Distribución de dividendos	-	-	-	1,169,476	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,750,069	-	(10,750,069)
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	1,331,218	-	-	-	-	1,567,018	(254,580)	(1,230,075)
Pérdida por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,413,581
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(562,007)	-	(562,007)
Traslado revaluación propiedades de inversión a ORI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(724,376)	-	724,376
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	70,779,658	5,093,940	-	-	-	-	(5,093,940)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12,271,391	202,452,481	6,135,696	6,366,526	3,415,459	70,779,658 (70,779,658)	157,598,667	6,311,826	64,614,929	29,628,479	69,917,646	70,779,658 (68,369,179)
Distribución de dividendos	-	-	-	2,410,479	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,835,898	-	(12,835,898)
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	(1,235,968)	-	(50,153)	-	1,706,027	(31,513)	527,004	915,397
Pérdida por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,725,481	-	2,725,481
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,505,783)	-	-	-
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	-	-	(3,403,401)	-	-	-	-	(3,403,401)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	68,415,097	-	-	-	-	-	68,415,097
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 8,777,005	\$ 2,179,491	\$ 68,415,097	\$ 157,548,514	\$ 2,908,425	\$ 58,651,071	\$ 32,322,447	\$ 78,114,535	\$ 629,776,153

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino  
Representante Legal  
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedros Álvarez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánica Vanegas  
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 63125-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase informe del 31 de enero de 2019)

# Caracol Televisión S.A.

## Estados Separados de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018 (En miles de pesos)	2017
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia	\$ 68,415,097	\$ 70,779,658
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	-	-
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	12,983,266	9,501,440
Ajustes por costos financieros	20,386,731	19,107,200
Ajustes por incrementos en los inventarios	(130,600,399)	(50,182,379)
Ajustes por el (incremento) disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	7,059,070	(942,497)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(16,051,296)	(15,216,224)
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial	211,788,869	478,790
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(75,724,353)	(38,608,697)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	77,856,109	71,035,617
Ajustes por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(248,440)	390,249
Ajustes por provisiones	66,882,258	60,028,405
Ajustes por ganancias de moneda extranjera no realizadas	14,154,108	(2,236,076)
Ajustes por ganancias del valor razonable	(325,005)	(3,499,641)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas y subsidiarias (Método de la participación)	(2,132,462)	(25,403,523)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	8,931,826	5,034,013
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(972,895)	440,035
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(14,392,287)	(1,293,935)
Otros ajustes para conciliar la ganancia	(3,465,068)	194,907
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia</b>	<b>176,130,032</b>	<b>28,827,684</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones</b>		
Otras entradas salidas de efectivo	244,545,129	99,607,342
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>240,267,363</b>	<b>95,970,001</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(300,000)	(200,000)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(20,655,769)	(11,726,159)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	33,215	796,660
Compras de propiedades, planta y equipo	(28,728,151)	(31,277,591)
Compras de activos intangibles	(156,216,989)	(41,681,777)
Dividendos recibidos	22,042,822	19,578,881
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(183,824,872)</b>	<b>(64,509,986)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Recursos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	32,451,652	-
Importes procedentes de préstamos	137,937,631	332,266,042
Reembolsos de préstamos	(110,857,611)	(285,984,907)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(275,135)	(271,790)
Dividendos pagados	(68,369,179)	(65,739,595)
Intereses pagados	(20,412,580)	(19,632,598)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(29,525,222)</b>	<b>(39,362,848)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	26,917,269	(7,902,833)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3,465,068	(194,907)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	30,382,337	(8,097,740)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6,066,086	14,163,826
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 36,448,423</b>	<b>\$ 6,066,086</b>

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino  
Representante Legal  
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jenica Vanegas  
Revisor fiscal  
Tarijeta Profesional 63125-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 31 de enero de 2019)

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Todos los valores están expresados en miles de pesos colombianos, excepto las tasas de cambio y valores por acción)

#### **Nota 1. Naturaleza y Objeto Social**

Caracol Televisión S.A. (en adelante "la Compañía") fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas, el 28 de agosto de 1969, mediante la escritura pública No. 4656 y tiene como objeto social la explotación de los negocios de radiodifusión, televisión, cinematografía, fotografía y demás medios de difusión y publicidad, como periódicos, revistas, vallas, etc., en todos sus aspectos, con miras al fomento cultural, técnico mercantil e industrial de dichas actividades. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá en la calle 103 # 69b - 43. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial Valorem, inscrito bajo número 01688430 ante la Cámara de Comercio de Bogotá, D.C., el 12 de diciembre de 2012.

El 22 de diciembre de 1998 se suscribió un contrato de concesión con la Comisión Nacional de Televisión (ahora Autoridad Nacional de Televisión), por medio del cual se obtuvo la licencia para la operación y explotación del canal de Operación Privada N2 con una duración inicial de 10 años. El 9 de enero de 2009 fue suscrita la prórroga del mismo por un período de diez 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 Otrosí No. 9 – Prórroga 2, al Contrato de Concesión No. 136 de 1997, mediante el cual se extiende la concesión para la operación y explotación del canal de operación privada N2 por 10 años, contados a partir del 11 de enero de 2019.

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue autorizada por la Junta Directiva, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido en el Código de Comercio.

#### **Nota 2. Principales Políticas Contables**

##### **2.1. Bases de Presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros separados 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 el decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016.

Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2015.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.1. Bases de Presentación (continuación)**

En la preparación de estos estados financieros la Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, las estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la presente Nota y en la Nota 4.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto ciertos activos y pasivos, que se han medido a valor razonable, como se indica en los principios contables específicos para dichos activos y pasivos.

Adicionalmente, los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información financiera que se presenta se ha redondeado a los miles más cercanos, excepto cuando se indica lo contrario.

#### **2.2. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido aprobados para emisión por la administración el día 29 de enero de 2019.

#### **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las políticas contables que se exponen a continuación se han aplicado de forma consistente en los períodos presentados en estos estados financieros separados.

#### **2.3. Participación en Negocio Conjunto**

La Compañía mantiene una participación en un negocio conjunto, que es una entidad controlada en forma conjunta donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros del negocio conjunto. Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables del negocio conjunto con las de la Compañía. La participación de la Compañía en el negocio conjunto a la fecha del informe es del 50%.

#### **2.4. Inversión en Subsidiarias y Asociadas**

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control. Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la participada, pero que no supone control o control conjunto sobre esas políticas.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.4. Inversión en Subsidiarias y Asociadas (continuación)**

Las participaciones en subsidiarias y asociadas se reconocen inicialmente por el costo y con posterioridad son ajustadas por el método de la participación patrimonial, que incluyen los resultados de transacciones realizadas a valor de mercado entre las compañías.

El crédito mercantil relativo a la entidad subsidiaria o asociada se incluye en el valor en libros de la inversión y no se realiza una prueba individual de deterioro.

El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las participadas. Cuando haya un cambio que la entidad reconoce directamente en su patrimonio neto, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio, igualmente en su patrimonio neto. Se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones entre la Compañía y las entidades participadas.

Los estados financieros de las subsidiarias y asociadas se preparan para el mismo período de información que los de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

Una vez que se ha aplicado el método de la participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas adicionales por deterioro respecto de la inversión neta que tenga en la entidad. En cada fecha de cierre se determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión se hubiese deteriorado; si éste es el caso, se calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su valor en libros, reconociendo dicha diferencia como "pérdidas por deterioro" en el estado de resultados.

Si se deja de tener control o influencia significativa en las entidades, la Compañía valora y reconoce la inversión mantenida a su costo o valor razonable.

#### **2.5. Conversión de Moneda Extranjera**

##### **a) Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros son determinadas utilizando la moneda funcional ("peso colombiano").

##### **b) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos y/o costos financieros, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera, a excepción de las que correspondan a partidas monetarias incluidas en una inversión neta en un negocio en el extranjero que forma parte de una relación de cobertura. Estas partidas se reconocen en el otro resultado integral hasta la disposición de la inversión neta, momento en el que se reclasifican a los resultados. Los efectos impositivos atribuibles a las diferencias de cambio sobre tales partidas monetarias también se registran en el otro resultado integral.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.5. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)**

##### **Subsidiarias en el Exterior**

Los activos y pasivos de las subsidiarias del exterior cuya moneda funcional sea distinta del peso colombiano se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y los estados de resultados respectivos se convierten a las tasas promedio de cambio vigentes. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión se reconocen en el otro resultado integral. En caso de disposición o venta de una subsidiaria del exterior, el componente del otro resultado integral que se relaciona con esa subsidiaria en particular, se reclasifica al estado de resultados.

#### **2.6. Clasificación Corriente y No Corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera con base en la clasificación como corriente y no corriente.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se estima que será cancelado o se espera sea vendido o consumido en un período inferior a doce meses.
- Se mantiene principalmente para propósitos de ser negociado.
- Es efectivo o equivalente de efectivo a menos que sea restringido de ser intercambiado o usado para pagar un pasivo por al menos doce meses desde la fecha de reporte.

Todos los demás activos son clasificados como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se estima que será cancelado o transferido en un período inferior a doce meses.
- No se tiene un derecho incondicional para diferir el pago del pasivo por al menos doce meses posteriores a la fecha de reporte.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

#### **2.7. Propiedades, Planta y Equipo**

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

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

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

- Edificios: 20-70 años.
- Equipo técnico: 3-20 años.
- Equipo de oficina: 2-20 años.
- Equipo de transporte: 5-8 años.
- Equipo de transporte (móviles): 5-10 años.
- Equipo de cómputo: 2-5 años.
- Red de transmisión: 3-20 años.

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

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

Las ganancias y pérdidas por disposición de activos se determinan mediante la comparación de los recursos obtenidos con el valor contable y se reconocen en resultados en otros ingresos o gastos

#### **Propiedad, Planta y Equipo a Valor Razonable**

Los terrenos, edificios, unidades móviles, camiones y el equipo técnico se miden por su valor razonable menos las depreciaciones acumuladas y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas después de la fecha de la revaluación. La Administración ha determinado que estos activos constituyen diferentes clases de activos bajo la NIC 16, debido a la naturaleza, características y riesgos de los mismos. Las revaluaciones, se efectúan para asegurar que el valor razonable del activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa con una periodicidad máxima de cinco años o cuando exista evidencia suficiente sobre si su valor ha cambiado sustancialmente.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el otro resultado integral y se acumula en el patrimonio en la reserva por revaluación de activos. Un déficit de revaluación se afectará en el estado de resultados excepto que este compensando un superávit del mismo activo reconocido en otros resultados integrales.

La diferencia basada en el monto revaluado en libros del activo y la depreciación basada en el costo histórico del activo se transfiere mensualmente de otros resultados integrales a la cuenta de utilidades acumuladas, neto de impuesto diferido.

Al momento de la venta del activo revaluado, el saldo de cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados, sin afectar el resultado del período.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

##### **Baja de propiedades, Planta y Equipo**

Un elemento de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa inicialmente reconocida, es dada de baja al momento de una disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros producto de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la venta del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto recibido y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del período cuando el activo es retirado. La baja del activo se efectuará teniendo en cuenta la fecha de transferencia de riesgos y beneficios al tercero.

#### **2.8. Arrendamientos**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros en conformidad con la NIC 17 "Arrendamientos". A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide en una cantidad igual a la menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos futuros por el arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se dividen entre costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los costos financieros se reconocen en el estado de resultados.

Un activo arrendado se depreció durante la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe la certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza en el más corto entre la vida útil estimada del activo y el plazo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gasto de operación en el estado separado de resultados sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### **2.9. Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultados en el período en el que ocurren.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta.

La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.9. Propiedades de Inversión (continuación)**

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, planta y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, planta y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, planta y equipo.

#### **2.10. Activos Intangibles**

Los activos intangibles adquiridos por separado se reconocen inicialmente al costo, los que se adquieren en una combinación de negocios se reconocen por su valor razonable en la fecha de adquisición.

Los activos intangibles generados internamente, con exclusión de los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los gastos correspondientes se reflejan en el estado separado de resultados en el año en que se incurre en el gasto.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los que tienen vida útil definida son amortizados a lo largo de su vida útil económica y evaluados por deterioro cada vez que hay un indicio de que el activo podría estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan como mínimo al final de cada período de reporte. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros incorporados al activo se reflejan en los cambios en el período de amortización o en el método, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vida definida se reconoce en el estado de resultados como parte de los gastos de administración.

Las ganancias y pérdidas derivadas al dar de baja un activo intangible se determinan como la diferencia entre el producto neto de su disposición y el valor en libros del activo, y se reconocen en el estado separado de resultados. Los activos intangibles de vida definida incluyen licencias de software, marcas y concesiones, se amortizan en línea recta con base en sus vidas útiles estimadas.

Los Activos Intangibles de la Compañía Incluyen:

##### **a. Marcas Comerciales y Licencias**

Las marcas comerciales y las licencias adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Las marcas comerciales y las licencias adquiridas en combinaciones de negocios se reconocen por su valor razonable a la fecha de adquisición. Tienen una vida útil finita y se valoran a costo menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta para asignar el costo de las marcas y licencias durante su vida útil estimada de entre 1 y 20 años.

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de entre 1 y 3 años.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.10. Activos Intangibles (continuación)**

##### **b. Concesiones**

La Concesiones corresponden al costo de la licencia de operación para la explotación del Canal Nacional de Operación Privada N2, otorgado por la Comisión Nacional de Televisión en 1997 y cuya prórroga se firmó el 17 de abril de 2018 por un período de diez años. La amortización de la licencia de operación se determina por el método de línea recta.

##### **c. Derechos de Transmisión y Programación**

Los derechos de transmisión de películas adquiridas por la Compañía se registran en el momento en que se efectúe el pago o se inicie el plan de presentaciones. Dichos derechos se amortizan una vez se transmitan las películas adquiridas o al vencimiento de la fecha del compromiso de transmisión de las mismas.

Los derechos de transmisión de eventos deportivos, adquiridos a los clubes deportivos o a las entidades promotoras de los mismos, se registran como inventarios y se amortizan una vez se realice la respectiva transmisión.

#### **2.11. Activos Financieros**

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como instrumentos financieros medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), o a valor razonable con cambios en resultados con base en:

- a. El modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- b. Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía inicialmente mide los activos financieros al valor razonable más, en caso que los activos financieros no se reconozcan a valor razonable con cambios a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo se miden por el precio de la transacción medido según la NIIF 15 (ver políticas contables asociadas con el reconocimiento de ingresos).

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.11. Activos Financieros (continuación)**

##### **Medición Posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- Activos financieros a costo amortizado (cuentas por cobrar)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados (inversiones)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI sin reclasificación posterior a los resultados (inversiones)

##### **Activos Financieros a Costo Amortizado**

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones que se detallan a continuación:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado son medidos posteriormente utilizando el método de interés efectivo y son sujetos a provisiones de deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en los resultados del periodo cuando se da de baja al activo, cuando se modifica o tiene un deterioro.

##### **Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el ORI**

La Compañía mide los activos financieros a valor razonable si se cumplen las dos condiciones que se detallan a continuación:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Para instrumentos de deuda que deben ser medidos a valor razonable a través del ORI, los ingresos por intereses, revaluación cambiaria y las pérdidas o reversiones de deterioro se reconocen en el estado de resultados y se estiman de la misma manera que para Activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en el ORI. Cuando se da de baja el activo financiero, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en el ORI se recicla en los resultados.

##### **Activos Financieros Designados a Valor Razonable con Cambios en el ORI**

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede elegir clasificar de forma irrevocable sus inversiones en instrumentos de patrimonio como instrumentos designados a valor razonable con cambios en el ORI si cumplen con la definición de la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación y que no se mantienen para negociar. La clasificación se determina de forma individual instrumento por instrumento.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.11. Activos Financieros (continuación)**

##### **Activos Financieros Designados a Valor Razonable con Cambios en el ORI (continuación)**

Las pérdidas o ganancias de estos activos financieros no se reciclan a resultados. Los dividendos se reconocen como Otros ingresos operacionales en el estado de resultados cuando se establece un derecho a recibir un pago. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través del ORI no son sujetos a pruebas de deterioro.

La Compañía mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio bajo esta categoría.

##### **Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que se requieren sean medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados, incluyendo derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solo pagos de principal e intereses se clasifican y se miden a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en su valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Esta categoría incluye instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio los cuales la Compañía no ha designado de forma irrevocable como a valor razonable con cambios en el ORI. Los dividendos se reconocen como Otros ingresos operacionales en el estado de resultados cuando se establece un derecho a recibir un pago.

##### **Baja en Cuentas**

Un activo financiero (o en su caso una parte de un activo financiero, o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo se han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia; y (a) la Compañía o ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.11. Activos Financieros (continuación)**

##### **Baja en Cuentas (continuación)**

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de passthrough, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se mide sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua en forma de una garantía sobre el activo transferido se mide en el nivel más bajo entre el valor en libros original del activo y el monto máximo de consideración que la Compañía podría ser requerida a pagar.

##### **Deterioro de Activos Financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas (PCE). Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en la PCE de por vida en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia de pérdidas de crédito histórica, ajustada por factores de futuro específicos para los deudores y el entorno económico.

El valor en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si, en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida estimada por deterioro disminuye a causa de un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte y el importe de la reversión se reconoce en los resultados del período.

#### **2.12. Pasivos Financieros**

Todos los pasivos financieros se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía podrá designar irrevocablemente un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Elimina o reduce una inconsistencia de medición (a veces referido como "una asimetría contable") que de otra manera surgiría de la medición de los activos o pasivos, o para reconocer las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.
- Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o estrategia de inversión, y la información dentro de la Compañía está provista sobre esa base cuando se suministra al personal directivo clave.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.12. Pasivos Financieros (continuación)**

##### **Baja en Cuentas**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, un intercambio o tal modificación se trata como una baja del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia de los respectivos valores en libros se reconoce en los resultados del período.

#### **2.13. Instrumentos Financieros Derivados**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos forward para compra y venta de dólares y permutas (Swaps) de tasas de interés para cubrir sus riesgos de divisas y de tipo de interés. Dichos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable en la fecha de suscripción de un contrato de derivados. Subsecuente al reconocimiento inicial, los derivados se registran a su valor razonable como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de los derivados se reconocen directamente en resultados.

##### **Clasificación Corriente y No Corriente**

Los instrumentos derivados se clasifican como corrientes o no corrientes o separados en una porción corriente y no corriente sobre la base de una evaluación de los hechos y circunstancias (por ejemplo, los flujos de efectivo contractuales).

Los derivados implícitos son separados del contrato principal y se contabilizan por separado si las características económicas y riesgos del contrato principal y el derivado implícito no están estrechamente relacionados, un instrumento independiente con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliría la definición de derivado, y el instrumento combinado se mide por su valor razonable con cambios en resultados.

#### **2.14. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se presenta el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si la Compañía (i) tiene un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.15. Deterioro de Activos No Financieros**

La Compañía evalúa, de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", al cierre de cada ejercicio si existe algún indicio de que un activo puede estar deteriorado. Si existe un indicio de deterioro, o si la prueba anual por deterioro así lo indica, la Compañía estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable del mismo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), menos los costos de venta y su valor en uso y se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean altamente independientes de aquellas procedentes de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En la determinación del valor razonable menos los costos de venta, transacciones recientes de mercado se tienen en cuenta, si están disponibles. Si tales transacciones pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración adecuado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados, en aquellas categorías de gastos que sean coherentes con la naturaleza del activo deteriorado, a excepción de una propiedad previamente revaluada, donde la revaluación fue llevada a otro resultado integral. En este caso, el deterioro también es reconocido en otro resultado integral hasta por el monto de cualquier reevaluación anterior.

La Compañía hace una evaluación en cada fecha de presentación del informe para revisar si existe algún indicio de que ya no existen pérdidas por deterioro previamente reconocidas o que puedan haber disminuido. Si existe tal indicio, la Compañía estima el importe recuperable del activo o la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro reconocida previamente solamente se revierte si ha habido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La reversión se limita de forma que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni supere el importe en libros que hubiera sido determinado, neto de la depreciación, si ninguna pérdida por deterioro hubiera sido reconocida para el activo en años anteriores. La reversión se registra en la cuenta de resultados a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un aumento de revaluación.

#### **2.16. Inventarios**

Los Inventarios de las producciones se valúan al costo, que consiste en los costos directos e indirectos de producción. Los pagos por derechos de exclusividad son capitalizados inicialmente y subsecuentemente aplicados como costos directos o indirectos de producción de programas.

La política de la Compañía es capitalizar los costos de producción de programas y amortizarlos en el periodo estimado de generación de ingresos con base en el comportamiento histórico de los ingresos de la Compañía para producciones similares.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.16. Inventarios (continuación)**

El costo de ventas se calcula al momento en que los costos de los programas se identifican con los ingresos correspondientes.

Los costos de producciones nacionales que tengan un potencial alto de comercialización en el exterior se mantienen en el inventario, hasta un máximo del 30% de su costo y se amortizan en la medida en que se generen ventas internacionales, en un periodo máximo de tres (3) años, excepto para aquellas producciones que pasados estos tres (3) años continúen generando ingresos.

Los inventarios de materiales y repuestos para el mantenimiento de equipo técnico, se valúan al costo. El costo se determina utilizando el método de costo promedio.

#### **2.17. Cuentas Comerciales por Cobrar**

Cuentas comerciales por cobrar son importes de clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

#### **2.18. Efectivo y Equivalentes de Efectivo e Inversiones Temporales**

Se considera efectivo tanto los fondos en caja como los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y de libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias son préstamos que devengan interés, exigibles a la vista, y forman parte de la gestión de tesorería de la Compañía, por lo que también se asimilan a los equivalentes al efectivo.

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas precedentemente. Los sobregiros en cuentas corrientes bancarias se incluyen como deudas y préstamos que devengan interés en el pasivo corriente.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y las colocaciones a corto plazo que cumplen con las condiciones definidas.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.19. Gastos Pagados por Anticipado**

- Beneficios prepagados a empleados: la diferencia entre el valor razonable y el importe nominal de los préstamos de los empleados con la tasa de interés por debajo del mercado se difiere en pagos anticipados y se amortizan en el plazo del préstamo basado en el método de la tasa de interés efectiva.
- Seguros y fianzas: se reconocen las pólizas de seguros suscritas entre Caracol TV y compañías aseguradoras principalmente sobre activos y responsabilidades de las compañías.
- Pagos anticipados: la Compañía realiza anticipos a terceros para la prestación de servicios futuros, los cuales a cada fecha de presentación de los estados financieros no han sido recibidos.

#### **2.20. Proveedores y Cuentas por Pagar**

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal de negocios. Estas cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes 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 corrientes.

Los saldos de proveedores y cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### **2.21. Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se reconocen 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 costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados en el período de la deuda utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses por pagar se presentan en una línea por separado dentro de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **2.22. Pasivos por Impuestos**

A raíz del proceso de implementación de los principios y normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se ha dado aplicación a la normatividad generada que se complementa con la expedición de la reforma tributaria mediante la Ley 1819 de 2016, que ha permitido desarrollar un marco para dar cumplimiento al registro de las diferencias entre las bases fiscales y las bases contables.

Por lo anterior, a partir del 1 de enero de 2017 las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia, en casos de remisión y omisión, son base para determinar el impuesto a la renta.

El gasto por impuestos de renta comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, caso en el cual el impuesto inherente a ellas también se reconoce en el patrimonio.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)**

##### **Impuesto de Renta Corriente**

Los activos y pasivos por impuesto de renta corriente del período se miden al monto que se espera sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las tasas fiscales y las leyes tributarias utilizadas para calcular el monto son las promulgadas o subsecuentemente promulgadas a la fecha de reporte.

El impuesto corriente relacionado con partidas que fueron reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en el estado separado de cambios en el patrimonio o en el estado separado de resultados integrales, respectivamente. La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones fiscales con respecto a situaciones en donde las regulaciones tributarias son sujetas a interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

La Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, eliminó el impuesto a la renta para la equidad CREE y la sobretasa del CREE, modificando las tarifas del impuesto sobre la renta y adicionando una sobretasa especial. Las tarifas que la Compañía aplica en el año gravable 2017 y 2018, para la determinación de su impuesto de renta será la correspondiente a cada período, adicionando la sobretasa especial, así:

Año	Renta	Sobretasa	Total
2017	34%	6%	40%
2018	33%	4%	37%

##### **Impuesto de Renta Diferido**

El impuesto diferido se reconoce por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de activos y pasivos y su valor en libros mostrado en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida que sea probable que las diferencias temporarias, créditos tributarios por utilizar, o las pérdidas tributarias acumuladas puedan ser utilizadas excepto:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de un crédito mercantil o de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporal puede controlarse y es probable que la diferencia temporal no revierta en un futuro previsible.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)**

##### **Impuesto de Renta Diferido (continuación)**

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia impositiva futura disponible para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y los pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y a la misma autoridad fiscal.

La Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018, modificó las tarifas del impuesto sobre la renta aplicables en el año gravable 2019 y siguientes, las cuales también son base para liquidar el impuesto diferido en el año 2018, cuando la diferencia temporaria entre las bases contables y fiscales se reviertan. Las tarifas son:

Año	Tarifa
2019	33%
2020	32%
2021	31%
2022	30%

##### **Impuesto a la Riqueza**

Mediante la Ley 1739 de 2014, se creó el impuesto a la riqueza aplicable desde el año 2015 hasta el año 2017 para sociedades; siendo el hecho generador la posesión de riqueza igual o superior a mil millones de pesos colombianos al 1 de enero de 2015; fecha en la cual los sujetos pasivos pueden cuantificar su obligación y proceder al reconocimiento. Caracol TV reconoce anualmente la obligación, atendiendo la tarifa correspondiente a cada año y no difiere el gasto por impuestos en cuanto éstos no generan beneficios económicos futuros a la entidad.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)**

##### **Impuesto a la Riqueza (continuación)**

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

##### **Impuesto a los Dividendos**

A partir del año 2017 se aplicará el impuesto a los dividendos sobre utilidades generadas desde el año 2017 y siguientes; son sujetos pasivos del impuesto las entidades y sociedades extranjeras, las personas naturales residentes y no residentes.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

Con la expedición de la ley 1943 de 28 de diciembre de 2018, se modificaron las tarifas del impuesto a los dividendos para las utilidades generadas a partir de 2017 y 2018 que no se hayan decretado en calidad de exigibles, así: dividendos exentos 0% o 15% para personas naturales residentes, según tabla; 7.50% sociedades extranjeras, personas naturales sin residencia; 7.50% sociedades nacionales. Dividendos gravados estarán sujetos a la tarifa establecida en el artículo 240 del estatuto tributario según el período gravable en que se paguen o abonen en cuenta.

#### **2.23. Beneficios a los Empleados**

##### **a. Préstamos a Empleados**

Los préstamos a los empleados se registran inicialmente al valor razonable medido como el valor presente de los flujos futuros de efectivo del préstamo descontados a una tasa de interés de mercado para instrumentos similares. La diferencia entre el valor nominal y el valor razonable se difiere como un gasto pagado por anticipado y se amortiza con base en el método de interés efectivo durante la vigencia del préstamo.

##### **b. Prima de Antigüedad**

El importe reconocido como un pasivo por prima de antigüedad a largo plazo a los empleados corresponde al importe total neto resultante del valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa, con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.23. Beneficios a los Empleados (continuación)**

##### **b. Prima de Antigüedad (continuación)**

La proyección de los pagos es calculada con base en estudios actuariales certificado por un perito independiente, tal como se indica en la tabla:

Año	Proyección de Pago
2019	\$ 338,562
2020	380,128
2021	439,731
2022	514,834
2023	196,580
2024 en adelante	<u>2,340,837</u>
	<u><u>\$ 4,210,672</u></u>

##### **c. Obligaciones por Pensiones**

La NIC 19 exige que las empresas reflejen contablemente no solo las obligaciones que legalmente tengan que atender, sino cualquier otro tipo de obligación efectiva que derive de las prácticas habituales de beneficios a los empleados seguidas por las empresas.

De igual forma determinar el valor actual de las obligaciones por beneficios, empleando el método de beneficios proyectados. Haciendo suposiciones actuariales respecto a las variaciones demográficas (tasas de rotación de empleados, tablas de mortalidad, probabilidades de muerte y su sobrevivencia, tablas de invalidez y morbilidad) y económicas y financieras (proyecciones de IPC, salarios, tasas de rentabilidad, títulos del gobierno, variaciones de costos, de asistencia médica y los cambios normativos). Además, tasas de descuento respectivas.

La Norma contempla cinco categorías de retribuciones a los empleados:

- Retribuciones a corto plazo a los empleados en activo, tales como sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias e incentivos (Si se pagan dentro de los doce (12) meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrutes de casas, coches y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiros, seguros de vida y atención médica para los jubilados.
- Otras prestaciones a largo plazo para los empleados, entre los que se incluyen los permisos remunerados después de largos períodos de servicio (permisos sabáticos), las retribuciones especiales después de largo tiempo de servicio, las retribuciones por incapacidad y, si se pagan a un plazo de doce (12) meses o más después del cierre del ejercicio, participación en beneficios, incentivos y otro tipo de compensación salarial diferida.
- Indemnizaciones por cese del contrato
- Retribuciones en acciones.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.24. Depósitos y/o Anticipos de Clientes**

Los contratos de depósitos y anticipos de clientes para servicios de publicidad futura por televisión establecen que los clientes reciban precios preferentes y fijos, durante el período del contrato, en la transmisión de tiempo publicitario con base en las tarifas establecidas por la Compañía.

Dichas tarifas varían dependiendo de cuando se transmita la publicidad, en función a la hora, día y tipo de programación.

#### **2.25. Provisiones**

##### **a. Reconocimiento y Medición**

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

##### **b. Pasivos Contingentes**

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o ,(b) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

##### **c. Activos Contingentes**

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.25. Provisiones (continuación)**

##### **c. Activos Contingentes (continuación)**

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, y se revela en notas en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

Adicionalmente, tal cual lo previsto en la NIC 37.92, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de la Compañía. En estos casos, La Compañía brinda información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

#### **2.26. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos de la Compañía se derivan principalmente por la venta de servicios de publicidad y de entretenimiento, relacionados con sus distintas actividades de operación, tanto en el mercado nacional como internacional. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por una cantidad que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía actúa como principal en los contratos con clientes.

A continuación, se presenta un resumen de las políticas para el reconocimiento de los ingresos de las principales actividades de operación:

- a) Los ingresos por publicidad, que incluyen los depósitos y anticipos de clientes por publicidad futura, se reconocen como ingresos al momento en que el servicio de publicidad es prestado.
- b) Los ingresos por servicios de programación para televisión restringida y licencias de programas de televisión se reconocen cuando los programas están disponibles para su transmisión por parte del cliente.
- c) Los ingresos por derechos de transmisión de películas se reconocen cuando las películas son exhibidas.

#### **Ingresos por Intereses**

Para todos los activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses que devengan los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un período de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. En general, los intereses ganados y perdidos se incluyen en la línea de ingresos y costos financieros en el estado de resultados, respectivamente, excepto que provengan de partidas de tipo operativo (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) en cuyo caso se incluyen en la línea de otros ingresos o gastos operativos, según corresponda.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **2.26. Reconocimiento de Ingresos (continuación)**

##### **Ingresos por Dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se materializa el derecho de la Compañía a cobrar esos dividendos.

#### **2.27. Distribución de Dividendos**

La distribución de dividendos se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que se aprueba por parte de la Asamblea de Accionistas.

#### **2.28. Segmentos de Operación**

Para propósitos operativos, la Compañía está organizada en unidades de negocios de radio y televisión basados en sus productos y servicios. La Compañía monitorea los resultados operativos de sus unidades de negocio para la toma de decisiones. Sin embargo, estas unidades de negocio no son distribuidas en segmentos de operación y se considera que la compañía es un solo segmento.

### **3. Gestión del Riesgo Financiero**

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía supervisa e implementa políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo.

La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

#### **a. Riesgo de Mercado**

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

##### **(i) Riesgo Cambiario**

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. 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 la Compañía denominado en dólares estadounidenses.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

##### Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	Pesos Colombianos	Dólares	Bolívaress	Euros	Pesos Colombianos	Dólares	Bolívaress	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17,763,270	\$ 5,425,516	\$ 277	\$ 35,451	\$ 2,485,277	\$ 786,656	\$ 102,962	\$ 29,901
Cuentas por cobrar (Nota 7)	11,713,186	3,494,747	-	95,865	12,461,774	4,154,208	-	18,312
Obligaciones financieras	-	-	-	-	(39,103,144)	(13,104,270)	-	-
Proveedores y cuentas por pagar	(131,949,518)	(40,583,316)	-	(17,198)	(34,488,393)	(11,326,336)	-	(192,735)
Otros pasivos	(64,356)	(19,804)	-	-	(160,230)	(52,565)	(11,302)	-
Posición activa (pasiva) neta	<u><u>\$ (102,537,418)</u></u>	<u><u>\$ (31,682,857)</u></u>	<u><u>\$ 277</u></u>	<u><u>\$ 114,118</u></u>	<u><u>\$ (58,804,716)</u></u>	<u><u>\$ (19,542,307)</u></u>	<u><u>\$ 91,660</u></u>	<u><u>\$ (144,522)</u></u>

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado de \$3,249.75 y \$2,984.00; respectivamente, por cada dólar estadounidense y de \$3,714.95 y \$3,164.99; respectivamente, por cada euro.

##### Análisis de Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un aumento del 1% en el dólar estadounidense con respecto al tipo cambio del peso daría un impacto en resultados de \$148,151 y de \$28,913, respectivamente.

##### (ii) Riesgo por Flujos de Efectivo de Tasas de Interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés variable exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

La Compañía analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza el mismo cambio en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios se usan sólo para pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés.

##### a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, los instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

##### a. Riesgo de Crédito (continuación)

Los límites individuales de riesgo se establecen con base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la Compañía. La utilización de límites de crédito se vigila de manera regular.

No se han excedido los límites de crédito durante el ejercicio, y la dirección no espera ninguna pérdida por el incumplimiento de estas contrapartes.

El valor en libros de los activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende:

Descripción	Notas	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 36,448,423	\$ 6,066,086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	155,847,766	162,275,483
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	10,499,033	10,022,950
Valor razonable de instrumentos financieros derivados - activos		2,649,743	-
Total		<u>\$ 205,444,965</u>	<u>\$ 178,364,519</u>

##### b. Riesgo de Liquidez

El área financiera hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que la Compañía no incumpla los límites ni los índices ("covenants") establecidos por la financiación.

El exceso de efectivo se invierte en depósitos a la vista – Fiduciarias.

La siguiente tabla presenta los pasivos financieros de interés contractual, así como los relacionados con obligaciones financieras por vencimientos específicos a partir de la fecha del estado de situación financiera y hasta la fecha contractual de vencimiento.

Valor en Libros	Al 31 de diciembre de 2018						
	Pagos Contractuales		Pagos a 1 Año (Incluye Intereses Futuros)	Pagos a 2 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 3 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 4 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 5 Años Plazo (con Intereses Futuros)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 188,856	\$ 188,856	\$ 188,856	-	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda a corto plazo	215,338,486	231,499,803	231,499,803	-	-	-	-
Porción no circulante de la deuda a largo plazo	68,000,000	84,107,253	4,848,863	16,533,966	26,302,207	24,685,919	11,736,298
	<u>\$ 283,527,342</u>	<u>\$ 315,795,912</u>	<u>\$ 236,537,522</u>	<u>\$ 16,533,966</u>	<u>\$ 26,302,207</u>	<u>\$ 24,685,919</u>	<u>\$ 11,736,298</u>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

##### b. Riesgo de Liquidez (continuación)

	Valor en Libros	Al 31 de diciembre de 2017 Pagos Contractuales (Incluye Intereses Futuros)	Pagos a 1 Año (con Intereses Futuros)	Plazo	Pagos a 2 Años (con Intereses Futuros)	Plazo	Pagos a 3 Años (con Intereses Futuros)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 338,486	\$ 409,532	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda a corto plazo	40,023,124	42,301,157	42,301,157				
Porción no circulante de la deuda a largo plazo	215,463,991	248,599,474	16,909,336	231,909,336		190,335	
	\$ 255,825,601	\$ 291,310,163	\$ 59,210,493	\$ 231,909,336	\$ 190,335		

##### c. Administración de Capital

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

Línea con el sector, la Compañía hace un seguimiento del capital con base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de las obligaciones financieras (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes" como se muestra el estado de situación financiera) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" del Estado de situación financiera más la deuda neta.

Los índices de endeudamiento a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras	\$ 283,527,342	\$ 255,825,601
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(36,448,423)	(6,066,086)
Deuda neta	247,078,919	249,759,515
Patrimonio neto total	629,776,153	629,492,758
<b>Capital total</b>	<b>\$ 876,855,072</b>	<b>\$ 879,252,273</b>
<b>Índice de endeudamiento</b>	<b>28.18%</b>	<b>28.40%</b>

Los niveles de endeudamiento son previamente presentados a la Junta Directa de acuerdo a los presupuestos anuales de operación.

#### Nota 4. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 4. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos (continuación)**

En la aplicación de las políticas contables, la Compañía ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

##### **4.1. Valuación de Programas**

La Compañía produce una cantidad significativa de programas para su transmisión inicial en su cadena de televisión, su mercado principal. Después de la transmisión inicial, se ceden los derechos de transmisión de estos programas a mercados secundarios, como, por ejemplo, México, Estados Unidos, Latinoamérica, Asia, Europa y África.

Con la finalidad de capitalizar adecuadamente y posteriormente amortizar los costos de producción relativos a estos programas, la Compañía estima el período de los beneficios futuros esperados en el cual un programa determinado generará ingresos (generalmente, en un período de cinco años). La Compañía amortiza los costos de producción relativos a un programa determinado en el período de beneficios futuros esperados. Bajo esta política, la Compañía generalmente aplica el 87.5% de los costos de producción relativos a un programa determinado en el año de su transmisión inicial, difiriendo y aplicando a resultados los costos de producción remanentes en el período restante de beneficios futuros esperados.

##### **4.2. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos**

Algunas de las inversiones de la Compañía se estructuran como inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos. Consecuentemente, los resultados de operaciones atribuibles a estas inversiones se presentan como participación en las utilidades o pérdidas de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en el estado de resultados.

En el pasado, la Compañía ha efectuado aportaciones de capital y préstamos por montos significativos en sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, y estima que seguirá haciendo aportaciones de capital y préstamos al menos a algunos de sus negocios conjuntos. La Compañía evalúa periódicamente sus inversiones en estas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos para determinar posibles deterioros, tomando en consideración el desempeño de estos negocios conjuntos en comparación con proyecciones relativas a ventas netas, gastos, planes estratégicos y aportes en efectivo requeridas en el futuro, entre otros factores. Al hacerlo, la Compañía evalúa si cualquier disminución en el valor es temporal.

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

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **4.3. Pérdidas por Deterioro en los Activos Financieros**

La Compañía presenta activos de largo plazo en el estado de situación financiera. Los activos 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 para su venta y el valor de uso. La recuperabilidad se analiza con base en flujos de efectivo proyectados. Las estimaciones de flujos de efectivos futuros consideran la aplicación del juicio de la administración.

Estas estimaciones se basan en datos históricos, el crecimiento de los ingresos futuros, las condiciones anticipadas del mercado, los planes de la administración y los supuestos relativos a las tasas proyectadas de inflación y fluctuaciones de divisas, entre otros factores. Si estos supuestos no son correctos, la Compañía tendría que reconocer una cancelación, un ajuste o acelerar la amortización relacionada con el valor contable de estos activos.

#### **Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles**

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos el costo de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observable, neto de los costos incrementales relacionados con la venta del bien.

El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

#### **4.4. Planes de Pensión**

Al 31 de diciembre de 2016, el gobierno nacional modificó a través del decreto 2131 de 2016 la parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 requiriendo al 31 de diciembre de 2016 la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, bajos lo requerimientos de la NIC 19. Adicionalmente, las nuevas modificaciones requieren la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

El costo de los planes de pensión de beneficios definidos y de otras prestaciones médicas post-empleo, y el valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determinan mediante valuaciones actuariales. Estas valuaciones actuariales involucran varios supuestos que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **4.4. Planes de Pensión (continuación)**

Estos supuestos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación y los supuestos subyacentes, y a la naturaleza de largo plazo de estos beneficios, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos estos supuestos clave se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Al determinar la tasa de descuento apropiada ante la ausencia de un amplio mercado de bonos de alta calidad, la Dirección considera las tasas de interés correspondientes a bonos TES clase B negociables emitidos por el Gobierno como su mejor referencia a una tasa de descuento apropiada con vencimientos extrapolados en línea con el plazo de duración esperado para la obligación por beneficios definidos. El índice de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país en particular. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para cada país. La Nota 17 provee más detalles sobre los supuestos clave utilizados.

#### **4.5. Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo**

Los terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria y equipo, equipo de computación y comunicación y la flota y equipo de transporte que corresponde a móviles se contabilizan por sus valores revaluados con cambios reconocidos en otros resultados integrales. Estos activos fueron valorados en función de evidencia basada en el mercado, con precios comparables ajustados por factores específicos del mercado, como la naturaleza, la ubicación y condición de la propiedad. La Compañía contrató a especialistas en valuación independientes para evaluar el valor razonable.

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones**

La Compañía aplicó la NIIF 15 y la NIIF 9 (sección de deterioro) por primera vez en estos estados financieros. La naturaleza y los efectos de los cambios como resultado de la adopción de estos nuevos estándares contables se describen a continuación.

Otras enmiendas a las normas e interpretaciones aplican por primera vez en el 2018, pero no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que no es efectiva al 31 de diciembre de 2018.

#### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con clientes**

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias y las interpretaciones relacionadas, y aplica, con excepciones limitadas, al reconocimiento de todos los ingresos que surgen de contratos con clientes. La norma establece un modelo de cinco pasos para reconocer los ingresos procedentes de contratos con clientes, y requiere que los ingresos se reconozcan por un monto que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan un juicio, que considere todos los hechos y circunstancias relevantes, al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilización de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Adicionalmente, la norma requiere revelaciones más amplias.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

##### **NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (continuación)**

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el enfoque de adopción retroactiva parcial, sin embargo, la adopción de la norma no tuvo ajustes en los estados financieros, principalmente debido a que la compañía ya reconocía las obligaciones de desempeño en sus contratos con clientes de forma separada.

##### **NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración**

La NIIF 9 Instrumentos financieros, sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: valoración y clasificación, es de aplicación para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018 y recopila todos los tres aspectos de la contabilización de instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro; y contabilidad de coberturas.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no había aplicado los lineamientos de deterioro de la NIIF 9. La aplicación de esta sección se efectuó con fecha inicial el 1 de enero de 2018 sin ajustar la información comparativa del periodo 2017. La Compañía cambió su modelo para reconocer las provisiones de deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y por lo tanto, se impactaron las utilidades acumuladas en un monto de \$3,403,401 el 1 de enero de 2018. Las pérdidas por deterioro no reducen los instrumentos financieros a valor razonable. A continuación, se presenta una reconciliación de la provisión por deterioro de acuerdo con la NIC 39 y la provisión por deterioro determinada de acuerdo con la NIIF 9:

	<b>Provisión de deterioro bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018</b>
Cuentas por cobrar	\$ (3,306,296)	\$ (3,403,401)	\$ (6,709,697)

##### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

La CINIIF 22 especifica que la fecha de una transacción con el fin de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, gasto o ingreso (o parte de ellos) relacionado en la baja de activos no monetarios o de pasivo no monetario derivados del pago o la recepción de una contraprestación anticipada, es la fecha en la que dicho activo o pasivo no monetario fue inicialmente reconocido. En otras palabras, los ingresos, gastos o activos conexos no deben ser reevaluados para las variaciones de los tipos de cambio que se produzcan entre la fecha del reconocimiento inicial de la contraprestación anticipada y la fecha de reconocimiento de la transacción a la que se refiera dicha contraprestación. Lo anterior aplica excepto en pagos o recibos relacionados con impuestos a la renta y los contratos de seguros. La aplicación de esta CINIIF no tuvo impactos en los estados financieros de la Compañía.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

##### **Enmienda a la NIC 40 Propiedades de Inversión**

La enmienda a la NIC 40 aclara que una entidad debe reclasificar una propiedad hacia, o desde, propiedades de inversión, cuando y sólo cuando, exista evidencia de un cambio en su uso. Un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la Compañía sobre el uso de la propiedad, por sí sola, no constituye evidencia significativa de un cambio en su uso. La aplicación de esta enmienda no tuvo impactos en los estados financieros de la Compañía.

##### **Enmiendas a la NIIF 2: Clasificación y Medición de las Transacciones de Pagos Basados en Acciones**

El IASB emitió enmiendas a la NIIF 2 que abordan tres áreas principales:

- Los efectos de condiciones de desempeño en la medición de pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- La clasificación de transacciones de pagos basados en acciones con liquidaciones netas de retenciones en la fuente;
- La contabilización cuando hay una modificación de una transacción de pagos basados en acciones de liquidados en efectivo a liquidados en patrimonio.

En su adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin reestructurar períodos anteriores, pero la aplicación retrospectiva se permite si es elegida por la entidad y se cumple con otros criterios. La aplicación de estas enmiendas no tuvo impactos en los estados financieros de la Compañía.

##### **Enmiendas a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – Aclaración de que la Medición de las Participadas a Valor Razonable con Cambios en Resultados es una Opción Instrumento por Instrumento**

Las enmiendas aclaran que una entidad que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir, en el reconocimiento inicial sobre la base de instrumento por instrumento, medir sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, entonces puede, al aplicar el método de participación patrimonial, elegir retener la medición del valor razonable aplicada por esa entidad de inversión asociada o negocio conjunto a los intereses de la entidad de inversión asociada o negocio conjunto en subsidiarias. Esta elección se hace por separado para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto, en la fecha posterior a la cual: (a) la entidad de inversión, la asociada o negocio conjunto se reconoce inicialmente; (b) la asociada o negocio conjunto se convierte en una entidad de inversión; y (c) la entidad de inversión asociada o negocio conjunto primero se convierte en matriz. Estas enmiendas no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda y tiene la intención de adoptar estas nuevas normas, interpretaciones o enmiendas cuando sean efectivas.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

##### **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos, y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un modelo único de forma similar a como se registran actualmente los arrendamientos financieros bajo NIC 17 Arrendamientos. La Norma incluye dos excepciones para este reconocimiento: (1) arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadoras personales) y (2) arrendamientos bajo contratos de corto plazo (menor de 12 meses). El arrendatario reconoce desde el comienzo del arrendamiento un pasivo por los pagos de arrendamiento futuros (el pasivo por arrendamiento) un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del contrato (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deben reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo de arrendamiento y el gasto por depreciación sobre el activo por derecho de uso. Los arrendatarios también deben medir nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurrían ciertos eventos, por ejemplo, cambios en el plazo del contrato, y cambios en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en un índice o una tasa utilizada para determinar dichos pagos. El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso. Los requerimientos de reconocimiento para el arrendador no tienen cambios relevantes frente a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando los mismos principios de clasificación de la NIC 17 y distinguen entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 es efectiva en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y requiere que los arrendatarios y los arrendadores amplíen sus revelaciones en comparación con la NIC 17. La NIIF 16 incluye ciertas soluciones prácticas para efectos de la transición y adopción inicial de la Norma que la Compañía planea adoptar y se incluyen a continuación:

- a. Como una solución práctica, no se requiere que una entidad evalúe nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la entidad aplique esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento. Así mismo, la compañía no aplicará esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4. En consecuencia, al adoptar esta solución práctica:
  - i. Se reconocerá un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. Se medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

##### **NIIF 16 Arrendamientos (continuación)**

- ii. Se reconocerá un activo derecho de uso en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. Se medirá el activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.
  - iii. Para los arrendamientos que fueron clasificados como arrendamientos financieros utilizando la NIC 17, el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial será el importe en libros del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento inmediatamente antes de la fecha de medida aplicando la NIC 17. Para esos arrendamientos, el arrendatario contabilizará el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento aplicando esta Norma desde el 1 de enero de 2019.
- b. No se hará ningún ajuste en la transición por arrendamientos para los que el activo subyacente es de bajo valor, y para contratos que al 1 de enero de 2019 tengan un plazo remanente de 12 meses o menos. La Compañía incluirá el costo asociado con esos arrendamientos dentro de la información a revelar del gasto por arrendamientos de activos de bajo valor y contratos de arrendamiento a corto plazo en el periodo anual sobre el que se informa que incluye la fecha de aplicación inicial.
  - c. Se aplicará una tasa de descuento única a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares (tales como arrendamientos con plazo de arrendamiento similar para una clase semejante de activo subyacente en un entorno económico parecido).
  - d. Como alternativa a realizar una revisión del deterioro del valor, un arrendatario puede confiar en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos aplicando la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial. Si un arrendatario elige esta solución práctica, ajustará el activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial por el importe de cualquier provisión por arrendamientos onerosos que haya sido reconocida en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial. Un arrendatario aplicará esta Norma a sus arrendamientos retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma reconocido en la fecha de aplicación inicial, el 1 de enero de 2019. No se tienen contratos onerosos en la Compañía por lo que no se considera que se tenga un deterioro en los activos por derecho de uso identificados.
  - e. Se excluirán los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso al 1 de enero de 2019.
  - f. Se utilizará el razonamiento en retrospectiva, por ejemplo, al determinar el plazo del arrendamiento, si el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

La Compañía ha analizado el impacto de esta Norma y se estima registrar en el estado de situación financiera un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de aproximadamente \$22,161,692 el 1 de enero de 2019. Algunos de los impactos adicionales que se presentarán en los estados financieros a partir de la adopción inicial se relaciona con los indicadores financieros de la Compañía, tales como:

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)

##### NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

Indicador	Medida	Cálculo	Efecto
Endeudamiento	Solvencia	Pasivos / Patrimonio	Incrementa
Rotación de activos	Rentabilidad	Ventas / Activos totales	Disminuye
EBIT / Utilidad operacional	Rentabilidad	Ingresos – Costos – Gastos operacionales	Incrementa
EBITDA	Rentabilidad	EBIT + Depreciaciones y amortizaciones	Incrementa
EBITDAR	Rentabilidad	EBITDA + Gasto arrendamientos	Sin cambio
Utilidad neta	Rentabilidad	EBIT – Gastos financieros – Gastos de impuestos	En los primeros periodos del pasivo financiero, hay una mayor causación de gastos financieros el gasto total (depreciación + intereses) será mayor que bajo la NIC 17, por lo tanto, se tendría una menor utilidad neta.

Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2019, los pagos de capital e intereses del pasivo por arrendamiento se presentarán como actividades de financiación en el estado de flujos de efectivo.

##### NIIF 17 Contratos de seguros

El IASB emitió la NIIF 17, una nueva norma contable integral para contratos de seguros, la cual comprende el reconocimiento, medición, presentación y revelación. El modelo de la NIIF 17 combina la medición del balance actual de pasivos de contratos de seguros con el reconocimiento de la utilidad durante el periodo en que los servicios son proporcionados. Ciertos cambios en estimaciones de flujos de efectivo futuros y el ajuste por riesgo también son reconocidos a través del periodo en que los servicios son proporcionados. Las entidades tendrán la opción de presentar el efecto de los cambios en las tasas de descuento ya sea en el estado de resultados o en los ORI. La norma incluye una guía específica sobre la medición y presentación de contratos de seguros con participación de algunos beneficios. La NIIF 17 será efectiva para periodos anuales de reporte que comienzan el 1 de enero de 2021, o posteriores; su adopción anticipada es permitida. No se espera que la norma tenga ningún impacto en los estados financieros ya que la Compañía no emite contratos de seguros.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

##### **CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos de los Impuestos a los Ingresos**

El Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) emitió la CINIIF 23, que aclara cómo se aplican los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12, Impuesto sobre las ganancias, donde existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. La NIC 12, y no la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, se aplica a la contabilización de tratamientos fiscales inciertos. La CINIIF 23 explica cómo reconocer y medir los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes si existe incertidumbre sobre un tratamiento fiscal. Un tratamiento fiscal incierto es cualquier tratamiento fiscal aplicado por una entidad donde existe incertidumbre sobre si dicho enfoque será aceptado por la autoridad tributaria. Por ejemplo, una decisión de solicitar una deducción por un gasto específico o de no incluir una partida de ingresos específica en una declaración de impuestos es un tratamiento fiscal incierto si su aceptabilidad es incierta según la legislación tributaria. La CINIIF 23 se aplica a todos los aspectos de la contabilización de impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre con respecto al tratamiento de una partida, incluyendo las ganancias o pérdidas fiscales, la base fiscal de activos y pasivos, las pérdidas y créditos fiscales, y las tasas impositivas. Una entidad aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho. La Compañía está evaluando los potenciales impactos de la adopción de esta Interpretación.

##### **Enmiendas a la NIIF 9 Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa**

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través del ORI, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente (el criterio SPPI) y el instrumento se mantiene dentro de un modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la terminación anticipada del contrato e independientemente de qué parte paga o recibe una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato. Las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación permitida. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

##### **Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada**

Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 y NIIF 10. De acuerdo con la NIC 28, la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de un activo no monetario a un negocio conjunto o asociada en intercambio por un interés de patrimonio en ese negocio conjunto o asociada está restringida hasta la extensión de los intereses que los inversionistas no relacionados tengan en el negocio conjunto o asociada. En contraste, la NIIF 10 requiere el reconocimiento completo de la utilidad o pérdida en la pérdida del control de la subsidiaria incluyendo la venta o contribución de la subsidiaria al negocio conjunto o asociada.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

##### **Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada (continuación)**

Las enmiendas establecen que, en la venta o contribución de activos a un negocio conjunto o asociada o en la pérdida de control cuando el control conjunto o la influencia importante es retenido en una transacción que involucra una asociada o un negocio conjunto, la extensión de cualquier ganancia o pérdida reconocida depende de si los activos o la subsidiaria constituye un negocio, tal y como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios. Cuando los activos o la subsidiaria constituyen un negocio, cualquier ganancia o pérdida es reconocida por completo; cuando los activos o la subsidiaria no constituyen un negocio, se elimina la participación que la entidad tenga en la ganancia o pérdida.

El IASB ha diferido la fecha efectiva de estas enmiendas de forma indefinida, sin embargo, una entidad podrá adoptarlas de forma anticipada de forma prospectiva. La Compañía aplicará las enmiendas cuando entren en vigor.

##### **Enmiendas a la NIC 28 Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos**

Las enmiendas aclaran que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjunto que hacen parte de la inversión neta que la entidad tiene en esas entidades donde invierte. Las enmiendas aplican retrospectivamente para los períodos anuales de presentación de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana es permitida. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### **Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017**

- NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, se aplican los requisitos para una combinación de negocios logrados en etapas, incluyendo volver a medir los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir su participación previa en la operación conjunta. Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del primer período anual sobre el que se informa a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida. La enmienda aplicará a futuras combinaciones de negocios de la Compañía.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

Una parte que participa en, pero no tiene control conjunto, de una operación conjunta puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)**

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos (continuación)**

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto a partir del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones actualmente no son aplicables a la Compañía, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias**

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos que generaron en el pasado ganancias distribuibles, que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en resultados, otros resultados integrales o patrimonio con base en donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2019, y se permite la aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias de dividendos sobre los impuestos a las ganancias reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo. La Compañía no espera ningún efecto en su estado financiero por estas enmiendas.

- NIC 23 Costos por Préstamos**

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente otorgado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta están completas.

Una entidad aplica esas modificaciones a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del ejercicio anual de reporte en el cual la entidad aplica la enmienda por primera vez. Una entidad aplica esas enmiendas en períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida. La Compañía no espera ningún efecto en su estado financiero por estas enmiendas.

#### **Nota 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bancos	\$ 23,657,952	\$ 3,159,517
Cuentas de ahorro	8,463,800	136,649
Derechos fiduciarios (1)	3,969,275	1,839,156
Fondos	355,300	328,720
Caja	2,096	602,044
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<b>\$ 36,448,423</b>	<b>\$ 6,066,086</b>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

(1) Corresponde a inversiones que se realizan cuando la Compañía presenta excesos de liquidez, así:

	Tasa de Interés Efectiva Anual		2018	2017	2018	2017
	2018	2017				
Alianza Fiduciaria	3.67%	5.60%	\$ 2,727,763	\$ 1,001,442		
Davivienda Corredores	4.10%	—	1,006,947	—		
Fidubogotá Encargo 3295	4.48%	5.28%	152,184	600,653		
Fiducolombia S.A.	3.02%	4.31%	80,490	77,681		
Alianza Valores	3.67%	—	1,891	—		
Fidubogotá Encargo 3700	—	5.28%	—	138,200		
BTG Pactual Fondo Liquidez	—	5.26%	—	21,180		
			\$ 3,969,275	\$ 1,839,156		

#### Nota 7. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 137,871,231	\$ 143,762,424
Activos por impuestos corrientes	15,452,846	12,462,984
Cuentas por cobrar a trabajadores	5,555,859	5,930,807
Deudas de difícil cobro	3,328,506	3,228,794
Deudores varios	187,510	196,770
Provisiones	(6,548,186)	(3,306,296)
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 155,847,766	\$ 162,275,483
 Cuentas por cobrar – corriente	 \$ 150,143,580	 \$ 156,207,928
Cuentas por cobrar – no corriente	\$ 5,704,186	\$ 6,067,555

El movimiento en la estimación de la provisión de cartera de clientes a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Al 1 de enero	\$ 3,306,296	\$ 2,916,047
Adopción NIIF 9 - Resultados acumulados	3,403,401	—
Provisión del año	—	431,991
Recuperaciones	(129,467)	(41,742)
Castigos	(32,044)	—
Al 31 de diciembre	\$ 6,548,186	\$ 3,306,296

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 7. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el análisis de antigüedad de saldos de clientes es:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
No vencidas	\$ 87,934,672	\$ 89,611,472
1 a 30 días	25,071,174	32,729,139
31 a 90 días	14,488,111	12,293,479
91 a 180 días	1,404,503	1,061,325
Más de 180 días	8,972,771	8,067,009
	<b>\$ 137,871,231</b>	<b>\$ 143,762,424</b>

Los montos registrados por la Compañía en cuentas por cobrar a clientes, denominados en monedas diferentes al peso colombiano comprenden lo siguiente:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	Moneda Extranjera	Miles de Pesos Colombianos	Moneda Extranjera	Miles de Pesos Colombianos
Saldo en dólares	3,494,747	11,357,052	\$ 4,154,208	\$ 12,396,158
Saldo en Euros	95,865	356,134	18,312	65,616

## Caracol Televisión S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

### Nota 8. Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos y operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

Compañía	País	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017			
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	
Casa Matriz: Valorem S. A.	Colombia	\$ -	\$ 87,774	\$ 96,350	\$ 993,230	\$ 8,388	\$ 167,793	
Asociadas: Cine Colombia S. A. Equipamientos Urbanos Nacionales S. A.	Colombia	164,856	1,350,162	584,025	4,966,238	125,918	2,386,585	
Operaciones conjuntas: Consorcio Canales Privados (Negocio Conjunto) Medios y servicios integrados	Colombia	-	-	-	-	29,750	-	
Subsidiarias y relacionadas: Canal Clima SAS Caracol America Productions Caracol TV Inc. Comunicares S. A. Famosa SAS Icke Net SA en liquidación Invermac & Cia SAS Inversiones Cromos S. A. Mambo LLC Radial Bogota S. A. Stock Models SAS Koba Colombia SAS	Colombia USA USA Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia	1,243 87,316 7,774,294 293,560 49,944 - 913 11,630 - 180,342 - 2,269	4,145 12,601,978 11,977,159 2,510,103 324,000 - 28,657 115,036 11,145 2,976,103 150,384 - 21,386,559	13,874 1,274,725 11,977,159 2,454,113 576,895 - 14,358 73,824 1,985 1,800,000 38,264 - \$ 41,609,881	260,096 - 20,173,237 211,706 1,657,739 6,702,199 - 812,852 - 1,262,237 1,480 242,816 - \$ 25,494,038	68,644 - 12,432,683 5,949,337 99,889 - - - - 11,629 2,840,000 11,688 - \$ 23,176,863	1,182 20,173,237 211,706 19,653 12,432,683 5,949,337 324,000 - - 565,586 1,480 242,816 - \$ 23,176,863	13,150 821,147 10,608,518 7,013,411 516,211 - - - - 2,048,223 60,123 3,240,000 32,131 - \$ 47,917,505
Provisión de cartera – partes relacionadas – ICCCK Net S.A. en liquidación		\$ (2,000,000)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (2,118,973)	\$ -	
		\$ 10,499,033	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,022,950	\$ -	

Detalle de las transacciones con partes relacionadas se encuentran en la Nota 21.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 8. Saldos con Partes Relacionadas (continuación)

El movimiento en la estimación de la provisión de cartera de partes relacionadas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

	2018	2017
Al 1 de enero	\$ 2,118,973	\$ 2,118,973
Recuperación	(118,973)	-
Al 31 de diciembre	<u>\$ 2,000,000</u>	<u>\$ 2,118,973</u>

#### Nota 9. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Producciones terminadas	\$ 246,927,677	\$ 109,693,607
Producciones adquiridas	46,365,878	52,327,845
Materiales y repuestos	2,305,637	1,935,323
Inventarios en tránsito	27,051	9,069
Total Inventarios	<u>\$ 295,626,243</u>	<u>\$ 163,965,844</u>
Inventarios - corriente	\$ 179,166,894	\$ 154,214,023
Inventarios - no corriente	\$ 116,459,349	\$ 9,751,821

#### Nota 10. Otros Activos

Los otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Instrumentos derivados	\$ 14,392,287	\$ -
Cuentas en participación (1)	14,462,193	3,798,250
Gastos pagados por anticipado (2)	5,402,994	5,639,346
Inversiones - Instrumento financiero (3)	1,425,000	1,425,000
Frecuencia Cadena Melodía (4)	916,677	2,750,031
Beneficio empleados (5)	834,901	878,031
Bienes de arte y cultura	99,397	99,397
Total otros activos	<u>\$ 37,533,449</u>	<u>\$ 14,590,055</u>
Otros activos - corriente	\$ 23,220,432	\$ 9,437,994
Otros activos - no corriente	\$ 14,313,017	\$ 5,152,061

## Caracol Televisión S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

#### Nota 10. Otros Activos (continuación)

- (1) La Compañía realiza aportes para la realización de proyectos como películas, las cuales se manejan en cuentas en participación, hasta que finalice el proyecto y el producto inicie su emisión ya sea en salas de cine y/o dentro de la programación regular de la Compañía. A continuación, se detallan las cuentas en participación a diciembre 2018 y 2017:

	2018	2017
El olvido que seremos	\$ 12,300,000	\$ —
La sucursal	600,000	500,000
El coco 3	500,000	—
El paseo 5	450,000	900,000
Pena máxima	312,193	943,750
El actor, el director y la guionista	300,000	—
El regalo	—	904,500
Amateur	—	500,000
La bestia	—	40,000
Buenaventura mon amour	—	10,000
<b>Total cuentas en participación</b>	<b>\$ 14,462,193</b>	<b>\$ 3,798,250</b>

- (2) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores y seguros. El periodo de amortización oscila entre 1 y 3 años.
- (3) Corresponde a inversión con la compañía Digital Investment; en la cual se tiene una participación del 15% y es reconocida como instrumento financiero.
- (4) La Compañía tiene arrendada la frecuencia de radio 96.9 con la Cadena Melodia de Colombia, el pago fue anticipado y el contrato fue suscrito por cinco (5) años, con vencimiento en 2019.
- (5) Los beneficios a empleados surgen de las diferencias entre tasas de mercado y tasas de beneficio que tiene la compañía para los préstamos a empleados.

## Notas a los Estados Financieros Separados

### Nota 11. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

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

Entidad	País	Método de Evaluación	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
			Porcentaje de Participación	Saldo	Porcentaje de Participación	Saldo
<b>Subsidiarias:</b>						
Caracol TV América Corp. (1)	Estados Unidos	Método de participación	100%	\$ 26,519,617	100%	\$ 81,952,346
Famosa SAS (2)	Colombia	Método de participación	100%	2,499,958	100%	2,456,376
Stock Models S.A. (3)	Colombia	Método de participación	100%	387,072	100%	237,052
Radial Bogotá S. A. (4)	Colombia	Método de participación	94.82%	33,163,974	94.82%	33,168,503
<b>Negocios conjuntos:</b>						
Medios y Servicios Integrados Ltda. (5)	Colombia	Método de participación	50%	673,023	50%	545,053
<b>Asociadas:</b>						
Cine Colombia S. A. (6)	Colombia	Método de participación	46.46%	224,926,213	46.49%	217,019,005
Equipamientos Urbanos S. A. (7)	Colombia	Método de participación	25%	30,099,022	25%	30,049,317
				\$ 318,268,879		\$ 365,427,652

(1) Incorporada el 18 de noviembre de 2005 e inscrita en el registro público en el Estado de Delaware, con duración indefinida. En 2018 registra disminución de capital (retorno de inversión) por US\$7,100,000 producto de su liquidez. Otras variaciones patrimoniales obedecen al método de la participación patrimonial en 2018 y 2017.

(2) La Compañía tiene como objeto principal, la explotación de todo tipo de medios de comunicación. En 2018 y 2017, la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial.

(3) El objeto principal de la compañía es el manejo de la imagen y representación de modelos, artistas, actores y actrices. En 2018 y 2017, la variación corresponde a la aplicación del método de participación patrimonial y a la capitalización de \$300,000 correspondiente a 5,000 acciones en 2018.

(4) El 31 de octubre de 2015, la Compañía adquirió el 94.82% de las acciones de Radial Bogotá Ltda. ("Radial"). Radial es una sociedad que no cotiza en bolsa, con domicilio en Bogotá D.C. y se dedica a prestar el servicio de radiodifusión sonora en frecuencia modulada (FM). En 2018 y 2017, la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial.

(5) El objeto principal de la compañía es la prestación de servicios de telecomunicaciones. En 2018 y 2017, la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial.

**Nota 11. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos (continuación)**

(6) La Compañía tiene como objeto social, la exhibición y distribución de películas en salas de cine. En 2018 la variación se presenta principalmente por la recompra de 1,218,155 acciones por parte de Cine Colombia; pago de dividendos por \$20,918,032 y aplicación del método de la participación patrimonial. En 2017 la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial y pago de dividendos.

(7) El 31 de julio de 2016, la compañía adquirió el 25% de las acciones de Equipamientos Urbanos S.A., la cual se dedica a la construcción, suministro, instalación y mantenimiento de mobiliario urbano, así como la ejecución y desarrollo de actividades de publicidad exterior visual. En 2018 y 2017, la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial y pago de dividendos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la información financiera de las Sociedades a las cuales se les practicó el método de participación es la siguiente:

Sociedad	Al 31 diciembre de 2018					Al 31 diciembre de 2017				
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación
Caracol TV América Corp.	\$ 28,262,835	\$ 1,743,218	\$ 26,519,617	\$ (36,267,962)	100%	\$ 2,725,481	\$ (36,267,962)	\$ 43,532	\$ (36,267,962)	\$ (36,267,962)
Famosa SAS	2,208,704	1,538,366	670,338	43,582	100%	—	—	—	—	—
Stock Models S.A.	674,075	287,003	387,072	(129,599)	100%	(20,381)	(129,599)	(4,536)	(4,536)	(4,536)
Radial Bogotá S.A.	2,235,566	242,743	1,992,823	(4,784)	94,82%	7	—	—	—	—
Medios y Servicios Integrados Ltda.	2,371,662	1,025,618	1,346,044	255,938	50%	—	—	—	—	—
Cine Colombia S.A.	700,057,971	288,095,640	411,962,330	80,099,751	46,46%	911,231	37,213,056	—	—	—
Equipamientos Urbanos S.A.	45,323,594	20,532,187	24,791,407	4,599,818	25%	24,540	1,149,954	—	—	—
	<b>\$ 781,134,407</b>	<b>\$ 313,464,775</b>	<b>\$ 467,669,631</b>	<b>\$ 48,596,744</b>		<b>\$ 3,640,878</b>	<b>\$ 2,132,464</b>			
Al 31 diciembre de 2017										
Sociedad	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación
Caracol TV América Corp.	\$ 84,059,152	\$ 2,106,811	\$ 81,952,340	\$ (7,058,935)	100%	\$ (562,007)	\$ (7,058,935)	\$ 14,023	\$ (7,058,935)	\$ 14,023
Famosa SAS	2,296,395	1,669,639	626,756	14,023	100%	—	—	—	—	—
Stock Models S.A.	564,828	327,776	237,052	(238,459)	100%	—	(238,459)	—	(238,459)	—
Radial Bogotá S.A.	2,049,984	52,376	1,997,608	59,597	94,82%	—	—	—	—	—
Medios y Servicios Integrados Ltda.	2,171,446	1,081,340	1,090,105	22,587	50%	—	—	—	—	—
Cine Colombia S.A.	676,146,640	281,508,482	394,638,158	67,737,906	46,49%	(254,578)	31,494,302	—	—	—
Equipamientos Urbanos S.A.	42,147,732	17,555,145	24,592,588	4,499,160	25%	1,668,159	1,124,790	—	—	—
	<b>\$ 809,436,177</b>	<b>\$ 304,301,569</b>	<b>\$ 505,134,607</b>	<b>\$ 65,035,879</b>		<b>\$ 851,574</b>	<b>\$ 25,403,523</b>			

## Notas a los Estados Financieros Separados

### Nota 12. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Terrenos	Construcciones en Curs o y Edificaciones	Construcciones	Equipos Técnico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Telecomunicacio nes	Equipo de Transporte	En Tránsito	Total
<b>Costo:</b>											
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 38,104,630	\$ 1,704,915	\$ 116,855,396	\$ 123,437,546	\$ 3,037,491	\$ 5,456,236	\$ 9,590,983	\$ 98,898,325	\$ 6,090,789	\$ 5,671,929	\$ 403,176,221
Adiciones	-	3,30,081	-	12,317,183	450,286	691,187	3,064,150	5,357,135	424,640	(93,577)	31,277,591
Retiros	-	-	(1,561,699)	-	-	-	(237,095)	(37,422)	-	-	(1,929,733)
Traslados	-	(4,118,743)	663,330	5,353,634	-	-	-	3,729,917	-	(5,628,138)	-
Deterioro	-	-	-	44,099	-	-	-	200,686	-	-	244,785
Al 31 de diciembre de 2017	38,104,630	887,253	117,518,726	139,590,763	3,487,887	6,147,423	108,148,641	6,421,852	43,791	432,768,544	
Adiciones	148,250	5,996,141	-	10,795,290	552,801	404,714	2,850,551	4,457,596	215,396	3,307,612	
Retiros	-	(1,680)	-	(5,366,407)	-	(1,511)	(223,739)	(531)	-	(5,728,151)	
Traslados	-	(6,435,095)	107,889	3,166,448	-	-	184,954	6,330,207	-	(3,351,403)	(5,593,388)
Deterioro	-	-	-	30,660	-	-	401,016	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 38,252,880	\$ 443,619	\$ 117,626,615	\$ 148,216,754	\$ 4,040,288	\$ 6,550,626	\$ 15,229,844	\$ 119,336,929	\$ 6,637,248	\$ -	\$ 431,576
<b>Depreciación:</b>											
Al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ -	\$ (5,092,188)	\$ (46,307,538)	\$ (999,193)	\$ (1,673,210)	\$ (2,629,693)	\$ (20,381,554)	\$ (2,702,533)	\$ -	\$ (79,785,909)
Gasto por depreciación	-	-	(1,725,632)	(16,874,513)	(347,135)	(742,100)	(840,724)	(8,058,735)	(955,160)	-	(29,543,989)
Retiros	-	-	-	485,625	-	-	152,433	24,670	30,330	-	693,058
Deterioro	-	-	-	(44,099)	-	-	(200,686)	-	-	-	(244,785)
Al 31 de diciembre de 2017	-	(6,817,820)	(62,740,525)	(1,346,328)	(2,415,310)	(3,317,984)	(28,616,305)	(3,627,363)	-	-	(108,881,635)
Gasto por depreciación	-	(1,733,222)	(17,325,598)	(370,529)	(320,310)	(2,397,467)	(6,943,478)	(624,005)	-	-	(30,214,609)
Traslados	-	-	-	(181,304)	-	1,511	193,297	414	-	-	5,271,189
Retiros	-	-	-	5,075,967	-	-	(401,016)	-	-	-	(431,576)
Deterioro	-	-	-	(30,660)	-	-	(401,016)	-	-	-	(134,256,731)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ (8,551,042)	\$ (75,020,816)	\$ (1,898,161)	\$ (3,052,805)	\$ (5,522,154)	\$ (35,960,385)	\$ (4,251,368)	\$ -	\$ -	\$ (134,256,731)
<b>Valor neto en libros:</b>											
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 38,104,630	\$ 887,253	\$ 110,700,906	\$ 76,890,238	\$ 2,141,359	\$ 3,732,113	\$ 9,100,094	\$ 79,532,336	\$ 2,794,489	\$ 43,791	\$ 323,887,209
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 38,252,880	\$ 443,619	\$ 109,075,573	\$ 73,195,938	\$ 2,142,127	\$ 3,497,821	\$ 9,707,690	\$ 83,376,544	\$ 2,385,880	\$ -	\$ 322,078,072

La Compañía adquirió un leasing financiero por valor de \$1,352,746 con el fin de utilizar equipos para la sala de tele presencia, por un periodo de cinco (5) años. Al 31 diciembre de 2018 y 2017, el saldo asciende a \$527,342 y \$802,477, respectivamente.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 12. Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene una propiedad de inversión por valor de \$10,145,193 y \$9,820,188; respectivamente, que corresponde a una edificación ubicada en el centro de Bogotá y por la cual obtiene ingresos producto del contrato de arrendamiento que posee con Telmex Colombia S.A. A continuación, se detalle al movimiento:

	<b>Propiedad de Inversión</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 6,320,547
Adiciones (1)	3,499,641
<b>Al 31 de diciembre 2017</b>	<b>9,820,188</b>
Adiciones (1)	325,005
<b>Al 31 de diciembre 2018</b>	<b>\$ 10,145,193</b>

- (1) El movimiento corresponde al ajuste a valor razonable, generado del avalúo realizado por un perito independiente.

A continuación, detallamos la variación, de las propiedades, planta y equipo que fueron medidas utilizando el modelo del costo:

Descripción	Al 31 diciembre de 2018			Al 31 diciembre de 2017		
	Valor Razonable	Modelo del costo	Variación	Valor Razonable	Modelo del costo	Variación
Terrenos	\$ 38,252,880	\$ 20,272,601	\$ 17,980,279	\$ 38,104,630	\$ 20,124,351	\$ 17,980,278
Construcciones y edificaciones	109,075,573	69,356,027	39,719,546	110,700,906	70,334,707	40,366,199
Maquinaria y equipo	73,195,938	69,110,549	4,085,389	76,850,238	64,862,536	11,987,703
Equipo de computación y comunicación	83,376,544	49,712,304	33,664,239	79,532,336	41,726,443	37,805,893
Flota y equipo de transporte (1)	1,376,436	446,432	930,005	1,622,077	546,795	1,075,282
	<b>\$ 305,277,371</b>	<b>\$ 208,897,913</b>	<b>\$ 96,379,458</b>	<b>\$ 306,810,187</b>	<b>\$ 197,594,832</b>	<b>\$ 109,215,355</b>

- (1) Dentro de la flota y equipo de transporte solo las móviles son manejadas al valor razonable

#### Nota 13. Derechos de Transmisión y Programación

Los derechos de transmisión y programación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

##### Costo:

Al 31 de diciembre de 2016	\$ 155,595,869
Adiciones	37,665,666
Traslados	(242,775)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>193,018,760</b>
Adiciones	24,602,548
Traslados	(120,373,887)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 97,247,421</b>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 13. Derechos de Transmisión y Programación (continuación)

##### Amortización:

Al 31 de diciembre de 2016		\$ (121,683,965)
Amortización		(29,630,392)
Traslados		242,775
Al 31 de diciembre de 2017		(151,071,582)
Amortización		(38,268,584)
Traslados		120,373,887
Al 31 de diciembre de 2018		\$ (68,966,279)
<b>Valor neto en libros:</b>		
Al 31 de diciembre de 2017		\$ 41,947,178
Al 31 de diciembre de 2018		\$ 28,281,142

La amortización de los derechos de transmisión y programación al 31 de diciembre 2018 y 2017 ascienden a \$38,268,584 y \$29,630,392; respectivamente.

#### Nota 14. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Marcas	Licencia de Concesión	Frecuencias	Licencias de Software	Total
<b>Costo:</b>					
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 8,723,720	\$ 38,540,089	\$ 3,166,999	\$ 15,446,558	\$ 65,877,366
Adiciones	—	—	—	4,016,110	4,016,110
Al 31 de diciembre de 2017	8,723,720	38,540,089	3,166,999	19,462,668	69,893,476
Adiciones (a)	—	128,076,000	—	3,538,441	131,614,441
Traslados	—	—	—	(17,165,787)	(17,165,787)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 8,723,720	\$ 166,616,089	\$ 3,166,999	\$ 5,835,322	\$ 184,342,130
<b>Amortización:</b>					
Al 31 de diciembre de 2016	\$ (7,039,213)	\$ (29,004,543)	\$ (1,638,936)	\$ (10,634,129)	\$ (48,316,821)
Amortización	(777,465)	(4,767,772)	(546,312)	(5,769,678)	(11,861,227)
Al 31 de diciembre de 2017	(7,816,678)	(33,772,315)	(2,185,248)	(16,403,807)	(60,178,048)
Amortización	(777,464)	(4,767,774)	(496,311)	(3,331,367)	(9,372,916)
Traslados	—	—	—	17,165,787	17,165,787
Al 31 de diciembre de 2018	\$ (8,594,142)	\$ (38,540,089)	\$ (2,681,559)	\$ (2,569,387)	\$ (52,385,177)
<b>Valor neto en libros:</b>					
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 907,042	\$ 4,767,774	\$ 981,751	\$ 3,058,861	\$ 9,715,428
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 129,578	\$ 128,076,000	\$ 485,440	\$ 3,265,935	\$ 131,956,953

- (a) Corresponde 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, contados a partir del 11 de enero de 2019.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 15. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento	2018		2017	
		Nominal	Saldo	Nominal	Saldo
Banco de Bogotá	7.79 E.A.	2019	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000
Bancolombia	7.94 E.A.	2019	88,000,000	88,000,000	88,000,000
Bancolombia	7.16 E.A.	2023	68,000,000	68,000,000	-
Banco de Bogotá	7.79 E.A.	2019	27,000,000	27,000,000	27,000,000
Banco de Occidente	9.70 E.A.	2020	1,352,746	527,342	1,352,746
Banco Colpatria	7.72 E.A.	2018	-	-	802,477
Sobregiros bancarios			-	US\$ 13,104,270	39,103,144
			-	919,980	919,980
			\$ 283,527,342		\$ 255,825,601
Deuda corto plazo			\$ 215,338,486		\$ 40,361,610
Deuda a largo plazo			\$ 68,188,856		\$ 215,463,991

#### Nota 16. Proveedores y Cuentas por Pagar

Los proveedores y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Costos y gastos por pagar	\$ 292,652,887	\$ 66,477,707
Proveedores del exterior	4,862,374	5,498,219
Retención en la fuente	3,885,886	4,316,323
Regalías por pagar	3,800,082	3,420,504
Impuesto a las ventas retenido	2,821,529	1,857,441
Proveedores nacionales	2,460,294	3,956,289
Acreedores varios	1,028,675	547,753
Impuesto de Industria y Comercio retenido	839,555	289,971
Total proveedores y cuentas por pagar	<u>\$ 312,351,282</u>	<u>\$ 86,364,207</u>
Proveedores y cuentas por pagar - Corriente	<u>\$ 131,322,282</u>	<u>\$ 86,364,207</u>
Proveedores y cuentas por pagar – No corriente	<u>\$ 181,029,000</u>	<u>\$ -</u>

#### Nota 17. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Prestaciones extralegales	\$ 7,418,468	\$ 5,107,869
Cesantías consolidadas	4,504,616	4,105,630
Vacaciones consolidadas	4,054,182	3,817,296
Retenciones y aportes de nómina	3,150,874	3,181,445
Intereses sobre cesantías	528,940	480,265
Total beneficios a empleados – corriente	<u>\$ 19,657,080</u>	<u>\$ 16,692,505</u>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 17. Beneficios a Empleados (continuación)

	2018	2017
Prima de Antigüedad (2)	\$ 4,210,672	\$ 4,373,815
Pensiones de Jubilación (1)	1,317,023	1,352,059
Total beneficios a empleados – no corriente	<b>\$ 5,527,695</b>	<b>\$ 5,725,874</b>

##### (1) Pensiones de Jubilación

Con base en un estudio actuarial efectuado por un profesional independiente, la Compañía actualiza anualmente el valor de su obligación con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mortem vitalicias y con rentas temporales. Los beneficios cubiertos por las reservas son la pensión mensual de jubilación, la renta post-mortem, el auxilio funerario y las mesadas adicionales de junio y diciembre.

#### Los Parámetros Cálculo Actuarial Pensiones

	2018	2017
Número de pensionados	4	4
Tasa de descuento utilizada (interés técnico)	7.53%	6.97%
Tasas esperadas de incrementos salariales	3.00%	3.00%
Tabla Colombiana de mortalidad	<b>RES 1355/2010</b>	<b>RES 1355/2010</b>

#### Análisis de Sensibilidad

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es sensible a variaciones que tendrán lugar en el futuro. La siguiente tabla muestra los incrementos (o disminuciones) a las obligaciones por beneficios definidos al final del periodo de reporte como resultado de cambios en los respectivos supuestos. El análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes excepto el supuesto que se modifica.

	2018		2017	
	Disminución del 0.5% Aumento en la obligación	Aumento del 0.5% Disminución en la obligación	Disminución del 0.5% Aumento en la obligación	Aumento del 0.5% Disminución en la obligación
Tasa de descuento (interés técnico)	7.03%	8.03%	3.36%	4.36%
Efecto en las pensiones	\$ 76,001	\$ 69,350	\$ 84,489	\$ 76,647

- (2) Con base en un estudio actuarial efectuado por un profesional independiente, la Compañía actualiza anualmente el valor de su obligación en lo que respecta al plan de prima de antigüedad para los empleados de la Compañía. El beneficio corresponde al valor que otorga la Compañía a sus empleados por cada cinco años de servicios por parte del trabajador.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 17. Beneficios a Empleados (continuación)

##### Análisis de Sensibilidad (continuación)

Los parámetros para el cálculo actuarial de prima de antigüedad:

	2018	2017
Tasas de descuento utilizadas	7.53%	6.97%
Tasas esperadas de incrementos salariales	3.00%	3.00%
<hr/>		
Método de costo	<u>Unidad de Crédito Proyectada</u>	
Tabla Colombiana de mortalidad	<u>RES 1355/2010</u>	<u>RES 1355/2010</u>

#### Nota 18. Impuestos por Pagar

##### Pasivo por Impuesto Diferido, Neto

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporarias:

	2018	2017
Impuesto diferido activo:		
Cuentas por cobrar, neto	\$ 806,025	\$ 84,629
Bancos y Fondos	120,784	1,444,125
Otros activos	66,595	175,845
Pasivos laborales	1,389,522	1,443,359
Obligaciones financieras	174,022	–
Cuentas por pagar	4,792,521	1,164,350
Pensiones de Jubilación	434,618	446,180
Impuestos	–	222,543
Otros pasivos	1,041,641	1,687,447
Proveedores	12,518	479
Impuesto diferido pasivo:		
Propiedad, planta y equipo, neto	(44,325,121)	(48,587,956)
Obligaciones financieras	–	(31,145)
Inversiones	(4,749,456)	–
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>\$ (40,236,331)</u>	<u>\$ (41,950,144)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	2018	2017
Saldo Inicial al 1 de enero	\$ 41,950,144	\$ 48,411,117
Cargo a resultados del periodo	(1,713,813)	(6,460,973)
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>\$ 40,236,331</u>	<u>\$ 41,950,144</u>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 18. Impuestos por Pagar (continuación)

##### Gasto por Impuesto Sobre la Renta Corriente y Diferido

Los principales componentes del gasto por impuesto sobre la renta para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Impuesto de renta corriente	\$ 12,750,195	\$ 13,497,050
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocido en el estado de resultados	11,219,069	(6,592,775)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados por cambio de tarifa	(12,932,883)	131,802
Impuesto de renta años anteriores	1,946,885	2,465,363
	<u>\$ 12,983,266</u>	<u>\$ 9,501,440</u>

##### Cálculo del Impuesto Sobre la Renta

	Base 2018	Base 2017	2018	2017
Impuesto de renta	\$ 36,843,321	\$ 36,909,043	\$ 12,158,296	\$ 12,549,075
Sobretasa de renta	36,043,321	36,109,043	1,441,733	2,166,543
Ganancia ocasional	5,931,849	–	593,185	–
Descuento tributario por donaciones	–	–	(1,443,019)	(1,218,568)
			<u>\$ 12,750,195</u>	<u>\$ 13,497,050</u>

De acuerdo con la Ley 1819 de 2016 la tasa del impuesto sobre la renta en 2017 y 2018 será del 40% y 37% respectivamente.

Con la entrada en vigencia de la Ley de Financiamiento, las tarifas de renta presentan disminución progresiva del 33% al 30% de 2019 a 2022.

La conciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de tributación para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 81,398,363	\$ 80,281,098
Tasa impositiva antes de provisiones	37.00%	40.00%
Actividades ordinarias exentas	(4.27%)	(19.03%)
Gastos no deducibles	3.43%	9.27%
Ajustes a impuestos períodos anteriores	2.39%	1.02%
Otros efectos en conciliación	(22.60%)	(19.42%)
Tasa efectiva de impuesto de renta	<u>15.95%</u>	<u>11.84%</u>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 18. Impuestos por Pagar (continuación)

La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuesto de renta y la renta gravable estimada por los años terminados al 31 de diciembre:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 81,398,363	\$ 80,281,098
Más gastos no deducibles	<u>69,111,342</u>	<u>42,405,310</u>
Otros gastos	3,494,599	3,237,797
Impuestos	<u>4,132,427</u>	<u>5,123,189</u>
Gastos de ejercicios anteriores	-	1,304,430
Gastos en el exterior	-	2,321,895
Donaciones no deducibles	5,772,075	4,874,273
Multas y sanciones	111,986	199,997
Provisión demandas laborales	215,803	585,261
Pérdida por método participación (Nota 27)	<u>36,402,097</u>	<u>7,297,394</u>
Pérdida por venta y retiro de activos	292,166	810,121
Costos IFRS sin efecto fiscal	<u>18,690,189</u>	<u>16,650,953</u>
 Menos - Ingresos no gravables	 <u>113,666,384</u>	 85,777,365
Ingreso por método de participación (Nota 26)	<u>38,534,562</u>	<u>32,700,916</u>
Indemnización daño emergente	-	-
Deducción inversión en cine	36,690,021	22,267,622
Rentas exentas Pacto Andino	5,529,231	4,004,842
Recuperación provisión años anteriores	5,977,242	8,402,823
Rentas exentas, reinversión en cine	743,867	3,658,746
Ingresos IFRS sin efecto fiscal	<u>26,191,461</u>	<u>14,742,416</u>
<b>Renta líquida estimada</b>	<b>\$ 36,843,321</b>	<b>\$ 36,909,043</b>
 Gastos por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	 <u>\$ 14,697,080</u>	 \$ 15,962,413
Ingreso por impuesto diferido	<u>(1,713,814)</u>	<u>(6,460,973)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>\$ 12,983,266</u>	<u>\$ 9,501,440</u>

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio líquido fiscal al 31 de diciembre:

	2018	2017
Patrimonio contable	\$ 629,776,153	\$ 629,492,758
Más partidas que aumentan patrimonio fiscal:		
Impuesto de renta diferido pasivo	122,733,747	114,253,239
Mayor valor patrimonial cuentas por pagar	40,236,331	41,950,144
Pasivos estimados y provisiones no aceptados	14,560,726	-
Bienes recibidos en pago	19,137,049	6,141,517
Deudores	665,954	665,954
Propiedad planta y equipo reajuste fiscal	<u>2,078,358</u>	<u>2,471,635</u>
	<u>3,038,456</u>	<u>3,038,456</u>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 18. Impuestos por Pagar (continuación)

	2018	2017
Disponible	366,012	-
Mayor valor patrimonial intangibles	42,650,861	59,985,533
Menos partidas que disminuyen patrimonio fiscal:	<u>185,268,396</u>	207,158,018
Menor valor patrimonial inventarios	27,052	-
Menor valor patrimonial activos fijos	158,987,667	160,601,454
Menor valor patrimonial de inversiones	14,392,287	46,556,564
Menor valor patrimonial sociedades	8,518,323	-
Menor valor patrimonial diferidos	3,343,067	-
Patrimonio líquido fiscal	<u>\$ 567,241,504</u>	<u>\$ 536,587,979</u>

#### Pasivo por Impuestos

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación

	2018	2017
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 7,237,018	\$ 7,446,729
Industria y comercio por pagar	92,258	601,467
Impuesto al azar y juegos	<u>97,442</u>	54,500
	<u>\$ 7,426,718</u>	<u>\$ 8,102,696</u>

#### Nota 19. Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Comisión agencias	\$ 28,048,131	\$ 27,879,845
Para contingencias (1)	3,903,444	4,147,624
Provisión para otros costos y gastos	1,352,987	-
Total provisiones	<u>\$ 33,304,562</u>	<u>\$ 32,027,469</u>

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo inicial	\$ 32,027,469	\$ 31,998,331
Provisión del año	38,241,757	35,199,509
Reversión/utilización	(30,691,485)	(26,716,012)
Recuperaciones	(6,273,179)	(8,454,359)
Saldo final	<u>\$ 33,304,562</u>	<u>\$ 32,027,469</u>

(1) El pasivo contingente corresponde al valor estimado de las pretensiones determinado por un profesional externo. Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de las demandas provisionadas es el siguiente:

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 19. Provisiones (continuación)**

Naturaleza Obligación	Valor Pasivo Contingente	Probabilidad de Fallo
Proceso ordinario laboral	\$ 2,006,400	Probable
Proceso ordinario laboral	1,421,230	Eventual
Proceso civil ordinario	400,000	Probable
Proceso ordinario laboral (1)	75,814	Remoto

(1) La administración de la compañía ha considerado que por ser un tema laboral se debe efectuar la provisión, así no sea eventual o probable.

Se mencionan los asuntos principales en relación con los procesos judiciales en que es parte la Compañía al corte del 31 de diciembre 2018, ya sea como demandada o demandante independiente de que estén provisionados o no.

La Compañía está involucrada en varios litigios y acciones legales que surgen del transcurso ordinario de sus negocios. Aunque no puede saberse con certeza el resultado final de estos procesos, generalmente la Compañía niega o cree tener una defensa meritoria y negará cualquier pasivo por litigios pendientes en su contra, incluidos (salvo que se indique lo contrario) los casos descritos en esta sección; la Compañía anticipa presentar una defensa rigurosa en cada caso.

La Compañía ha creado provisiones por contingencias legales cuando, y hasta el grado que, los montos asociados con las reclamaciones sean probables y puedan ser razonablemente estimados. Los costos reales por resolver contingencias legales pueden ser sustancialmente más altos o bajos que los montos que se han provisionado por dichas contingencias.

Al 31 de diciembre, 2018 y 2017, la Administración ha estimado una pérdida probable de \$215,803 y \$456,261, respectivamente. Estas reclamaciones se han provisionado en el Estado de Resultados dentro de "otros gastos".

Ciertos procedimientos se consideran posibles obligaciones. Sobre la base de las reclamaciones de los demandantes, al 31 de diciembre, 2018 y 2017, estas contingencias ascienden a un total de \$3,903,444 y \$4,147,624, respectivamente.

#### **Nota 20. Patrimonio**

##### **i) Capital**

El capital autorizado está conformado por 1,000,000,000 de acciones comunes, con valor nominal de \$14 pesos en 2018 y 2017, cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 876,527,935.

##### **ii) Superávit de Capital**

El superávit de capital está conformado por prima en colocación de acciones y el superávit de capital método de participación, el cual incluye los cambios en el patrimonio de las subsidiarias y la diferencia en cambio generada por inversiones en subsidiarias del exterior en cumplimiento del Decreto 4918 del 26 de diciembre de 2007.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 20. Patrimonio (continuación)**

El 100% de las acciones de la Compañía se cotizan públicamente en la bolsa de valores de Colombia, las cuales son de baja bursatilidad.

##### **iii) Reserva Legal**

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

##### **iv) Reservas Ocasionales**

Las reservas ocasionales se apropián directamente de las ganancias acumuladas y pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

##### **v) Distribución de Utilidades**

El 31 de marzo de 2018, mediante Acta No. 67 de la Asamblea General de Accionistas se decretó el reparto de utilidades por \$68,369,179 a razón de \$78.00 por acción (en pesos), que fueron pagados en abril de 2018. Las utilidades distribuidas corresponden a \$70,779,658 del resultado de 2017, de los cuales se apropiaron reservas por valor de \$2,410,479.

Al 31 de marzo de 2017, mediante Acta No. 66 de la Asamblea General de Accionistas se decretó el reparto de utilidades por \$65,739,595 a razón de \$75.00 por acción (en pesos), que fueron pagados en abril de 2017. Las utilidades distribuidas corresponden a \$66,909,071 del resultado de 2016, de los cuales se apropiaron reservas por valor de \$1,169,476.

##### **vi) Utilidades Retenidas por Adopción por Primera Vez**

Corresponden a las utilidades o pérdidas producto de los ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 con los PCGA locales a NCIF.

#### **Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas**

Las principales operaciones de la Compañía con compañías afiliadas, incluyendo inversiones de capital al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

		Ingresos		Gastos			
		2018	2017	2018	2017		
Venta Exterior - Servicios	(a)	\$ 12,616,137	\$ 12,463,965	Servicios	(g)	\$ 12,090,821	\$ 10,974,146
Venta Nacional - Servicios	(b)	6,271,982	6,818,675	Comisiones	(e)	11,592,281	16,716,965
Arrendamientos	(c)	1,611,822	2,695,036	Arrendamientos	(d)	9,002,590	11,342,990
Pauta publicitaria	(d)	861,428	1,048,300	Honorarios	(f)	6,260,017	1,769,707
Otros Ingresos		25,190	150,887	Otros		1,723,332	6,082,489
		<u>\$ 21,386,559</u>	<u>\$ 23,176,863</u>	Publicidad		517,389	498,476
				Gastos de viaje		423,451	532,732
						<u>\$ 41,609,881</u>	<u>\$ 47,917,505</u>

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

- (a) Los servicios recibidos del exterior corresponden principalmente a ingresos recibidos por suscripciones de cable-operadores por señal internacional.
- (b) Con respecto a los servicios prestados en el territorio nacional, estos corresponden a participación en eventos como: foros, lanzamientos, presentaciones, entre otros; y a cesión de derechos, principalmente por eventos deportivos.
- (c) La Compañía recibe tanto ingresos como costos de sus afiliadas por servicios de arrendamiento de inmuebles y/o equipo técnico. Las tarifas por estos servicios son negociadas entre las partes. La Compañía proporciona servicios administrativos a sus afiliadas, los cuales son reembolsados en el momento en que el servicio es facturado.
- (d) Corresponde a servicios de publicidad proporcionados principalmente a Cine Colombia, Comunican e Inversiones Cromos.
- (e) Parte de las comisiones corresponden a la negociación de programas en el exterior donde la Compañía reconoce una comisión a su afiliada en el exterior (Caracol Inc.) por las ventas realizadas. Por otro lado se presenta un acuerdo de riesgo compartido entre las afiliadas Comunican e Inversiones Cromos y La Compañía, que implica el reconocimiento de una comisión por ese concepto.
- (f) Los gastos por honorarios corresponden principalmente a reintegro de gastos por concepto del programa de transformación empresarial que consistió en cambiar el sistema de información financiera y contable de las compañías que conforman el Grupo Valorem.
- (g) Los servicios corresponden principalmente a alquiler de equipos, reintegros de gastos y servicios de modelaje.

Las anteriores transacciones se efectuaron en condiciones normales a precios de mercado y no existieron diferencias o condiciones especiales frente a las vigentes en el mercado para operaciones similares.

#### **Precios de Transferencia**

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2019. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2018.

Las siguientes son las operaciones realizadas con accionistas que eran beneficiarios reales del 10% o más del total de acciones en circulación, con miembros de la Junta Directiva y representantes legales, o con compañías donde un accionista, un miembro de la Junta Directiva o un funcionario de la Sociedad tenían una participación superior al 10%:

##### **I) Operaciones con Miembros de la Junta Directiva**

Durante los años 2018 y 2017 no se efectuaron operaciones diferentes a los pagos por honorarios a los miembros de la Junta Directiva, los cuales ascendieron a \$209,374 y \$84,099, respectivamente.

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

##### II) Operaciones con Representantes Legales

En relación con los representantes legales, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no se realizaron pagos diferentes a los autorizados por la Compañía. Se realizaron pagos por concepto de honorarios y por participaciones en proyectos cinematográficos a la Compañía Dago García Producciones Ltda., en la cual un funcionario tiene una participación superior al 10%, estos se encuentran debidamente autorizados.

Las operaciones diferentes de sueldos, realizadas con los representantes legales durante los años 2018 y 2017, fueron efectuadas de conformidad con autorizaciones de la Junta Directiva durante el año.

##### III) Remuneración del Personal Clave de la Gerencia

La alta dirección incluye a los asesores (tanto los que ostentan un cargo ejecutivo como los que no), a los miembros del Comité Ejecutivo y Secretaría General. La retribución pagada o a pagar a los miembros de la alta dirección en concepto de servicios laborales prestados se muestra en la tabla siguiente:

	2018	2017
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo	<u>\$ 43,085,781</u>	<u>\$ 40,159,162</u>

#### Nota 22. Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Pauta publicitaria TV	\$ 581,280,215	\$ 563,738,696
Ventas y servicios internacionales	88,915,870	72,799,464
Pauta publicitaria radio	40,154,209	32,238,659
Servicios de televisión y otros negocios	22,907,790	24,431,263
Pauta publicitaria otros medios	21,564,350	21,304,166
Otros ingresos operacionales	5,146,293	5,186,336
Cuentas en participación y aportes a coproducciones	3,411,332	6,501,902
Devoluciones	(743,191)	(401,050)
Descuentos	(7,510,538)	(7,346,936)
Total ingresos por actividades ordinarias	<u>\$ 755,126,330</u>	<u>\$ 718,452,500</u>

#### Ingresos de Contratos con Clientes

Por Zona Geográfica	2018	2017
Colombia	\$ 661,065,253	\$ 639,298,068
Estados Unidos	54,427,768	41,750,340
México	12,368,274	8,801,621
Ecuador	6,804,293	3,968,673
España	2,476,795	3,824,623
Panamá	2,307,243	3,383,873
Otros Países	15,676,704	17,425,302
	<u>\$ 755,126,330</u>	<u>\$ 718,452,500</u>

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 22. Ingresos por Actividades Ordinarias (continuación)**

##### **Ingresos de Contratos con Clientes (continuación)**

<b>Por calendario de reconocimiento</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bienes y servicios transferidos a lo largo del tiempo	<b>\$ 755,126,330</b>	<b>\$ 718,452,500</b>

##### **Saldos de los Contratos**

A continuación, se presentan los saldos de los contratos en el estado de situación financiera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por Cobrar (Nota7)	\$ 137,871,231	\$ 143,762,424
Pasivos Contractuales (Depósitos y anticipos de clientes)	<b>3,029,285</b>	<b>1,539,820</b>

A continuación, se presenta una desagregación de los pasivos contractuales

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipos y avances recibidos de clientes	\$ 2,626,117	\$ 897,987
Ingresos recibidos por anticipado	<b>403,168</b>	<b>641,833</b>
	<b>\$ 3,029,285</b>	<b>\$ 1,539,820</b>

A continuación, se presenta el movimiento anual del saldo del pasivo contractual:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldos de pasivos contractuales al inicio del año	\$ 1,539,820	\$ 5,957,661
Aumentos durante el periodo	<b>3,029,285</b>	<b>1,539,820</b>
Obligaciones de desempeño satisfechas en el año	<b>(1,539,820)</b>	<b>(5,957,661)</b>
Saldo de pasivos contractuales al final del año	<b>\$ 3,029,285</b>	<b>\$ 1,539,820</b>

##### **Obligaciones de Desempeño**

Pauta Publicitaria - La compañía tiene contratos con agencias de publicidad, de donde se deriva la pauta en la programación del Canal.

Licenciamiento de programas - La compañía maneja contratos de Licenciamiento de productos a clientes del exterior, de acuerdo a lo estipulado en cada negociación, tales como novelas, seriados y libretos.

Señal Internacional - La compañía tiene contratos con clientes del exterior en el suministro de la señal internacional, los cuales les permite acceder a una programación especial para canales internacionales, de América Latina, y algunos de habla hispana en Estados Unidos y España.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 22. Ingresos por Actividades Ordinarias (continuación)**

##### **Obligaciones de Desempeño**

Codificación y Producción de Comerciales - La Compañía tiene contratos con las Agencias de Publicidad, para la producción de comerciales y codificación de estos, de acuerdo a lo establecido en el contrato, realizan piezas publicitarias, cápsulas y otros.

Derechos - La Compañía tiene contratos con algunos clientes, que les permite transmitir partidos de la Selección Colombia, como eliminatorias al mundial, amistosos, Copa América, entre otros.

Participación Películas Nacionales - La compañía tiene contratos con productoras nacionales, en los cuales La Compañía aporta capital, para la producción y realización de películas, estas inversiones de acuerdo con los contratos le permiten al Canal tener un porcentaje en la taquilla como participación.

Servicios de Producción - La compañía tiene contratos con algunos clientes para alquiler de bienes muebles, unidades móviles, cámaras, trípodes, copiado de imágenes; y adicionalmente servicios de postproducción.

#### **Nota 23. Costo de Ventas**

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Actividad de radio y televisión	\$ 410,475,340	\$ 393,583,787
Costos por depreciación	25,649,743	25,483,791
Costo red de transmisión (CCNP)	15,414,290	15,001,160
Cuentas en participación	10,615,400	8,734,138
Frecuencias	4,134,386	3,775,207
Total Costo de ventas	<u>\$ 466,289,159</u>	<u>\$ 446,578,083</u>

El costo de ventas representa principalmente el costo de producción de programación, programación adquirida y los derechos de transmisión en el momento de la transmisión o cuando los programas producidos son vendidos y están disponibles para su transmisión. Dicho costo de ventas también incluye mantenimiento e interconexiones de red, enlaces satelitales, depreciación de propiedades, planta y equipo, arrendamientos de inmuebles, y amortización de activos intangibles.

#### **Nota 24. Gastos de Administración**

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos por beneficios a empleados	\$ 31,333,930	\$ 30,107,939
Contribuciones y afiliaciones	11,891,803	11,396,409
Honorarios	9,323,804	7,112,236

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 24. Gastos de Administración (continuación)

	2018	2017
Amortizaciones	7,455,111	7,820,433
Servicios	4,645,326	5,132,044
Depreciaciones	4,542,674	4,037,963
Mantenimiento y reparaciones	2,822,223	2,555,009
Impuestos	1,682,680	2,072,250
Diversos	1,633,490	1,711,857
Seguros	1,022,518	938,459
Gastos de viaje	653,644	566,574
Arrendamientos	639,722	588,307
Adecuación e instalación	419,054	425,246
Gastos legales	15,949	29,921
Provisión deudores	—	431,991
Total gastos de administración	<u>\$ 78,081,928</u>	<u>\$ 74,926,638</u>

#### Nota 25. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Comisiones	\$ 45,657,213	\$ 46,533,782
Gastos por beneficios a empleados	25,346,372	25,360,615
Servicios de publicidad	5,914,693	9,121,550
Arrendamientos	5,842,131	6,833,781
Servicios	5,425,760	6,339,537
Honorarios	4,763,153	3,036,832
Impuestos	4,103,760	3,570,807
Participación en ventas	2,250,458	3,057,290
Diversos	1,498,439	1,403,073
Gastos de viaje	1,044,144	1,528,801
Mantenimiento y reparaciones	713,321	878,984
Amortizaciones	492,426	822,891
Contribuciones y afiliaciones	118,918	141,337
Adecuación e instalación	65,523	76,042
Seguros	55,636	60,160
Depreciaciones	22,191	22,244
Gastos legales	5,016	8,380
Total gastos de ventas	<u>\$ 103,319,154</u>	<u>\$ 108,796,106</u>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 26. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Ingresos por método de participación (Nota 11)	\$ 38,534,561	\$ 32,700,917
Indemnizaciones	1,262,722	668,611
Utilidad en venta de inversiones	1,262,358	—
Diversos	876,461	817,628
Recuperaciones	688,800	1,514,580
Valor razonable – Propiedad de Inversión	325,005	3,499,641
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	2,701	370,086
Arrendamientos	—	7,571
Total otros ingresos	<u>\$ 42,952,608</u>	<u>\$ 39,579,034</u>

#### Nota 27. Otros Gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Pérdidas método de participación (Nota 11)	\$ 36,402,097	\$ 7,297,394
Donaciones	5,772,075	4,874,273
Otros Extraordinarios	1,828,277	1,696,315
Otros impuestos asumidos	1,639,618	931,805
Pérdida en venta y retiro de bienes	292,164	810,121
Demandas laborales	215,803	456,261
Multas sanciones y litigios	111,986	199,997
Costos y procesos judiciales	86,088	72,388
Diversos	87	277
Impuesto patrimonio	—	1,913,957
Total otros gastos	<u>\$ 46,348,195</u>	<u>\$ 18,252,788</u>

#### Nota 28. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	2018	2017
Operación con derivados – "Swap"	\$ 28,529,612	\$ 10,844,498
Diferencia en cambio	9,835,187	10,343,477
Intereses	1,082,869	971,069
Descuentos comerciales condicionados	569	905
Total ingresos financieros	<u>\$ 39,448,237</u>	<u>\$ 22,159,949</u>

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 29. Gastos Financieros**

Los gastos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprenden lo siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Diferencia en cambio	\$ 24,650,371	\$ 13,234,769
Intereses	20,386,731	20,452,451
Operación con derivados –"Swap"	12,701,259	13,666,364
Contribución Cuatro por mil	3,231,909	3,275,175
Comisiones	1,113,066	225,272
Gastos bancarios	6,246	7,859
Otros gastos financieros	794	470
Banco Nacional de Venezuela	–	494,410
Total gastos financieros	<b>\$ 62,090,376</b>	<b>\$ 51,356,770</b>

#### **Nota 30. Resultado Neto por Acción**

El resultado neto por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año. Las acciones propias readquiridas son excluidas para efectos de este cálculo.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 68,415,097	\$ 70,779,658
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	876,527,935	876,527,935
Resultado neto por acción, en pesos	<b>78.05</b>	<b>80.75</b>

No hay acciones con potencial de dilución debido a que la Compañía no tiene acciones preferentes convertibles o deuda convertible en acciones.

#### **Nota 31. Medición a Valor Razonable**

A continuación, se presentan los valores razonables de activos y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	
	<b>Valor en Libros</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 36,448,423	\$ 36,448,423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	140,394,920	141,289,821
Activos por impuestos	15,452,846	15,452,846
Otros activos	30,279,480	30,279,480
	<b>\$ 222,575,669</b>	<b>\$ 223,470,570</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones financieras	\$ 283,527,342	\$ 299,193,975
Proveedores y cuentas por pagar	312,351,282	312,351,282
Pasivos por impuestos	7,426,718	7,426,718
Otros pasivos	4,430,532	4,430,532
	<b>\$ 607,735,874</b>	<b>\$ 623,402,507</b>

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 31. Medición a Valor Razonable (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 6,066,086	\$ 6,066,086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	149,812,500	150,690,531
Activos por impuestos	12,462,984	12,462,984
Otros activos	5,223,250	5,223,250
	<u>\$ 173,564,820</u>	<u>\$ 174,442,851</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones financieras	\$ 255,825,601	\$ 273,998,441
Proveedores y cuentas por pagar	86,364,207	86,364,207
Pasivos por impuestos	8,102,696	8,102,696
Otros pasivos	5,400,948	5,400,948
	<u>\$ 355,693,452</u>	<u>\$ 373,866,292</u>

#### Jerarquía del Valor Razonable

Las tablas a continuación analizan los activos y pasivos que se miden a valor razonable para efectos de registro o presentación con base en los métodos para su valoración. Los diferentes niveles de valor razonable se definen como siguen:

**Nivel 1** - Se basan en precios cotizados (sin ajustes) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía tiene la capacidad de acceder en la fecha de medición.

**Nivel 2** - Se basan en datos, distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3** - Se basan en datos que no son observables para el activo o pasivo.

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles en la jerarquía al reevaluar la categorización (con base en los datos de más bajo nivel que sean relevantes para la medición del valor razonable como un todo) al final de cada período de reporte.

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018:

Descripción	Medición del valor razonable utilizando datos significativos observables (Nivel 2)
<b>Activos medidos a valor razonable</b>	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 305,277,371
Propiedades de Inversión	10,145,193
Instrumentos financieros derivados	14,392,287
<b>Pasivos medidos a valor razonable</b>	
Obligaciones financieras	299,193,975
Instrumentos financieros derivados	1,774,565

## Caracol Televisión S.A.

### Notas de los Estados Financieros Separados

#### Nota 31. Medición a Valor Razonable (continuación)

##### Jerarquía del Valor Razonable (continuación)

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017:

Descripción	Medición del valor razonable utilizando datos significativos observables (Nivel 2)
<b>Activos medidos a valor razonable</b>	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 306,810,188
Propiedades de Inversión	9,820,188
<b>Pasivos medidos a valor razonable</b>	
Obligaciones financieras	273,998,441
Instrumentos financieros derivados	4,477,089

Los valores razonables de activos y pasivos financieros se presentan por el monto al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una venta forzada o una liquidación.

La Administración ha determinado que el valor razonable del efectivo y los equivalentes del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproximan a su valor en libros, en gran parte, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Los valores razonables han sido determinados para fines de medición y/o de revelación con base en los siguientes métodos:

- (a) El valor razonable de las inversiones se determina con referencia a cotizaciones de las acciones observables en los mercados de valores si son entidades públicas, o con referencia al valor presente de los flujos futuros que han sido descontados utilizando una tasa de interés de mercado en la fecha de reporte.
- (b) El valor razonable de las obligaciones financieras para efectos de revelación se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo incluyendo capital e intereses descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte.
- (c) La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir terrenos y edificios. Los valores razonables de estos activos se determinaron con base en los precios de mercados activos, ajustados por la diferencia en la naturaleza, localización o condición del activo específico. La Compañía contrató a peritos independientes acreditados para determinar estos valores razonables.

## **Caracol Televisión S.A.**

### **Notas de los Estados Financieros Separados**

#### **Nota 32. Contratos y Compromisos**

##### **Contratos**

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene celebrado un acuerdo con el Consorcio de Canales Privados de Televisión (CCNP), para llevar a cabo las siguientes funciones: a) coordinar el montaje y funcionamiento de la red de transmisión, b) ejercer el control técnico y jurídico de la codificación de comerciales y c) facturar y recaudar la cartera por la venta de pauta publicitaria.

##### **Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tiene compromisos por derechos de programación y transmisión por un monto total de \$22,649,888 y \$14,334,437, respectivamente.

#### **Nota 33. Eventos Subsecuentes**

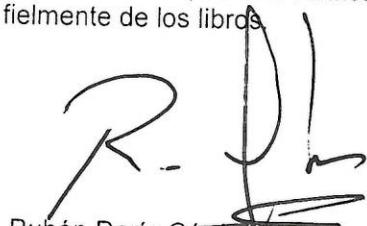
No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 31 de diciembre de 2018.

**Caracol Televisión S.A**

**Certificación de los Estados Financieros Separados**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Rubén Darío Cárdenas Ortiz  
Representante Legal  
(Véase certificación adjunta)



Luz Nadia Pedreros Álvarez  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 61235-T