

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CONDENSADOS INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

Por el período de nueve meses terminados
Al 30 de septiembre de 2019

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

Índice

Informe de revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Consolidados Condensados de Situación Financiera.....	3
Estados Consolidados Condensados de Resultados	4
Estados Consolidados Condensados de Otros Resultados Integrales	5
Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.....	8
Certificación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios	33

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Accionistas de
Caracol Televisión S.A., y Subsidiarias

Introducción

He revisado el estado consolidado condensado de situación financiera adjunto de Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias, al 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados condensados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia del Grupo es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentado en mi revisión.

Alcance de la Revisión

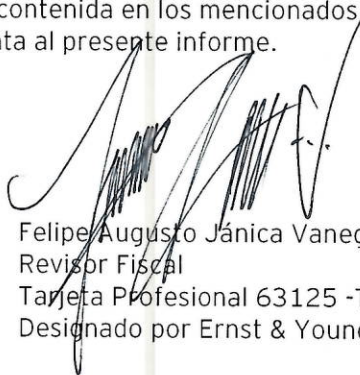
He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia y en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera consolidada intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias, al 30 de septiembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe.



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

Bogotá, D.C. Colombia
8 de noviembre de 2019

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

Estados Consolidados Condensados de Situación Financiera

		Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Notas	(No auditado)	(Auditado)	
(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 71,677,899	\$ 44,708,323
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	168,334,093	150,959,482
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	10,128,139	8,795,979
Inventarios	8	184,432,486	179,166,894
Activos mantenidos para la venta	11 (c)	1,630,209	1,630,209
Otros activos	9	31,112,648	23,576,371
Total activo corriente		467,315,474	408,837,258
Activo no corriente			
Inversiones asociadas y negocios conjuntos	10	260,729,019	255,749,450
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	6,357,137	5,735,539
Inventarios a largo plazo	8	138,535,968	116,459,349
Propiedades, planta y equipo, neto	11 (a)	323,649,071	334,053,942
Propiedades de inversión	11 (b)	10,145,193	10,145,193
Activos por derechos de uso	12	16,301,146	-
Derechos de transmisión y programación	13	26,543,293	28,281,142
Activos intangibles, neto	14	171,520,029	179,062,167
Activo por impuesto diferido		294,383	276,333
Otros activos	9	14,462,787	14,313,017
Total activo no corriente		968,538,026	944,076,132
Total activos		\$ 1,435,853,500	\$ 1,352,913,390
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	\$ 215,005,673	\$ 215,338,486
Pasivos por derechos de uso	12	7,881,550	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	205,852,361	132,229,701
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	1,387,878	2,130,467
Beneficios a empleados	17	19,301,937	19,729,859
Impuestos por pagar	18	4,131,752	7,506,322
Depósitos y anticipos de clientes		10,990,228	4,056,428
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	25,716,050	33,304,562
Otros pasivos		530,105	1,804,415
Total pasivo corriente		490,797,534	416,100,240
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	168,000,000	68,188,856
Pasivos por derechos de uso	12	8,820,939	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	94,990,805	181,029,000
Obligaciones por prestaciones y pensiones por jubilación	17	5,613,632	5,527,695
Pasivo por impuesto diferido		51,592,283	51,549,778
Total pasivo no corriente		329,017,659	306,295,329
Total pasivos		819,815,193	722,395,569
Patrimonio	28		
Capital social emitido		12,271,391	12,271,391
Prima en emisión de acciones		202,452,481	202,452,481
Reservas		25,465,126	16,778,537
Resultados del ejercicio		43,041,427	68,415,097
Resultados acumulados		218,867,445	220,038,466
Otros resultados integrales ORI		113,816,905	110,438,152
Total patrimonio		615,914,775	630,394,124
Participaciones no controladoras		123,532	123,697
Total patrimonio		616,038,307	630,517,821
Total pasivos y patrimonio		\$ 1,435,853,500	\$ 1,352,913,390

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jarama Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

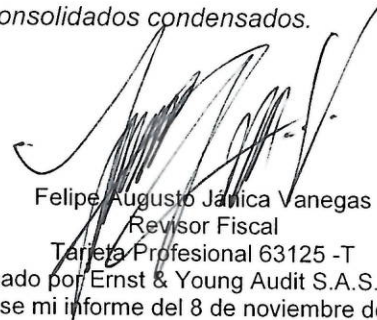
Estados Consolidados Condensados de Resultados

Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses entre el 30 de junio y el 30 de septiembre de		
	2019	2018	2019	2018	
	(No auditados)		(No auditados)		
	(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)		(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)		
Ingresos de actividades ordinarias	20	\$ 564,241,422	\$ 566,807,918	\$ 192,554,348	\$ 189,690,887
Costo de ventas	21	(371,548,460)	(341,004,758)	(118,773,574)	(122,667,367)
Ganancia bruta		192,692,962	225,803,160	73,780,774	67,023,520
Gastos de administración	22	(59,007,546)	(53,062,385)	(19,201,642)	(18,776,512)
Gastos de ventas	23	(71,114,096)	(75,846,077)	(24,539,528)	(27,124,517)
Otros ingresos operativos	24	29,271,878	34,285,211	7,879,180	8,244,187
Otros gastos operativos	25	(6,440,524)	(7,817,958)	(1,311,609)	(1,196,664)
Utilidad Operacional		85,402,674	123,361,951	36,607,175	28,170,014
Ingresos financieros	26	28,461,452	25,030,922	13,947,722	10,624,023
Costos financieros	27	(59,365,577)	(42,785,331)	(23,213,915)	(16,517,510)
Utilidad ante de impuestos sobre la renta		54,498,549	105,607,542	27,340,982	22,276,527
Gasto por impuesto a las ganancias		(11,457,034)	(18,929,731)	(7,049,151)	(7,600,982)
Resultado antes de participaciones controladas		43,041,515	86,677,811	20,291,831	14,675,545
Participaciones no controladas		(88)	(120)	(45)	(57)
Utilidad neta del periodo		\$ 43,041,427	\$ 86,677,691	\$ 20,291,786	\$ 14,675,488
Utilidad neta por acción		\$ 49.10	\$ 98.88	\$ 23.15	\$ 16.74

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.


Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal


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 8 de noviembre de 2019)


Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

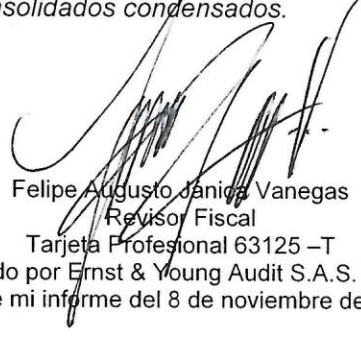
Estados Consolidados Condensados de Otros Resultados Integrales

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres entre el 30 de junio y el 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	(No auditados)		(No auditados)	
	(Expresados en miles de pesos)		(Expresados en miles de pesos)	
Resultado del ejercicio	\$ 43,041,427	\$ 86,677,691	\$ 20,291,786	\$ 14,675,488
Revaluación propiedad, planta y equipo, neto de impuesto diferido	1,266,598	(6,462,398)	(1,151,407)	(2,203,063)
Movimientos patrimoniales producto de la aplicación del método de participación en asociadas	(403,965)	-	-	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	1,089,088	-	-	-
Diferencias en conversión de moneda extranjera	1,427,032	(715,377)	1,790,150	938,776
Total movimiento otro resultado integral	3,378,753	(7,177,775)	638,743	(1,264,287)
Total otro resultado integral	\$ 46,420,180	\$ 79,499,916	\$ 20,930,529	\$ 13,411,201

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.


Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal


Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

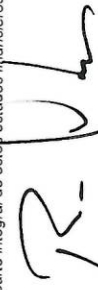

Felipe Augusto Janina Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

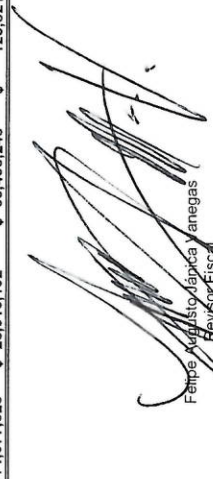
Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio

	Reservas				Resultados Acumulados					Otros Resultados Integrales			
	Capital Social Emitido	Prima en Emisión de Acciones	Obligatorias	Ocasionales	Otras	Resultados del Ejercicio	Utilidad/	Ganancias/ Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio Transferencias Recibidas ORI	Otro Resultado Integral	Reserva por	Participaciones No Controladoras	
							(Pérdida) Adopción por Primera Vez				Revaluación de Activos		
(Expresados en miles de pesos)													
Saldo a 31 de diciembre de 2018	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 8,777,005	\$ 1,865,836	\$ 68,415,097	\$ 157,548,514	\$ 3,838,880	\$ 58,651,072	\$ 32,323,617	\$ 78,114,535	\$ 123,697	\$ 630,517,821
Distribución de utilidades	-	-	-	10,552,425	(1,865,836)	(68,415,097)	-	(313,655)	-	-	-	-	(60,042,163)
Ajuste por la venta y depreciación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	353,797	-	(353,797)	-	-
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	408,979	5,014	(408,979)	-	5,014
Utilidad/(pérdida) por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,427,032	-	-	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,427,032
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,620,395)	-	1,620,395	-	-
Otras variaciones patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,089,088	-	-	1,089,088
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	253	-	-	-	-	253
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	43,041,427	-	-	-	-	-	(165)	(165)
Saldo a 30 de septiembre de 2019 (no auditado)	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 19,329,430	\$ -	\$ 43,041,427	\$ 157,548,514	\$ 3,525,478	\$ 57,793,453	\$ 34,844,751	\$ 78,972,154	\$ 123,532	\$ 616,038,307
Saldo a 31 de diciembre de 2017	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 6,366,526	\$ 3,101,811	\$ 70,524,565	\$ 157,598,667	\$ 7,245,321	\$ 64,614,930	\$ 29,628,479	\$ 69,917,646	\$ 120,661	\$ 629,978,174
Distribución de utilidades	-	-	-	2,410,479	-	(70,524,565)	-	(255,093)	-	-	-	-	(68,369,179)
Ajuste por la venta y depreciación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	6,727,165	-	(6,727,165)	-	-
Utilidad/(pérdida) por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(715,377)	-	-	(715,377)
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	(264,767)	-	264,767	-	-
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	28,924	-	-	(3,151,348)	-	-	-	3,160	3,160
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	86,677,691	-	-	-	-	-	-	(3,122,424)
Saldo a 30 de septiembre de 2018 (no auditado)	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 8,777,005	\$ 3,130,735	\$ 86,677,691	\$ 157,598,667	\$ 3,838,880	\$ 71,077,328	\$ 28,913,102	\$ 63,455,248	\$ 123,821	\$ 644,452,045

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.


Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal


Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T


Felipe Augusto Jarama Yanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo

Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación

Ganancia
Ajustes para conciliar la ganancia
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias
Ajustes por costos financieros
Ajustes por incrementos en los inventarios
Ajustes por el (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial
Ajustes por (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación
Ajustes por gastos de depreciación y amortización
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo
Ajustes por provisiones
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas y subsidiarias (Método de participación)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación
Otros ajustes para conciliar la ganancia

Total ajustes para conciliar la ganancia

Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones

Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo
Compras de propiedades, planta y equipo
Compras de activos intangibles
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo
Dividendos recibidos

Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión

Flujos de efectivo de actividades de financiación

Importes procedentes de préstamos
Reembolsos de préstamos
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros
Dividendos pagados
Intereses pagados

Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de financiación

Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Véanse las notas adjuntas.

Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Por los nueve meses terminados
el 30 de septiembre de
(no auditados)

	2019	2018
	(En miles de pesos)	
\$	43,041,427	\$ 86,677,691
	11,457,034	18,929,731
	25,554,106	15,498,189
	(26,802,210)	(129,639,488)
	(13,637,406)	(13,207,487)
	(17,283,382)	(14,077,609)
	(10,981,748)	195,905,388
	(39,732,325)	(52,144,609)
	64,175,329	57,951,135
	285,683	1,127,204
	40,038,837	57,476,801
	(8,287,079)	5,059,693
	(28,275,519)	(31,250,442)
	2,018,914	-
	249,461	(1,046,414)
	(6,527,097)	-
	(593,130)	(3,061,751)
	(8,340,532)	107,520,341
	34,700,895	194,198,032
	(2,560,675)	(3,107,361)
	32,140,220	191,090,671
	(2,662,683)	(6,526,200)
	89,530	55,845
	(12,477,874)	(17,212,166)
	(28,126,550)	(149,399,767)
	-	10,561,404
	23,258,032	22,042,822
	(19,919,545)	(140,478,062)
	113,663,705	154,858,612
	(13,658,034)	(127,778,592)
	(5,246,262)	(206,351)
	(60,042,163)	(68,369,179)
	(20,561,475)	(1,198,199)
	14,155,771	(42,693,709)
	26,376,446	7,918,900
	593,130	3,061,751
	26,969,576	10,980,651
	44,708,323	18,756,518
\$	71,677,899	\$ 29,737,169

Felipe Augusto Jánico Vanegas
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 63125 -T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2019

(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, Caracol o Caracol Televisión S.A., y sus subsidiarias) 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. El término de duración de Caracol Televisión S.A., expira el 31 de diciembre de 2050.

La Compañía hace parte del Grupo Empresarial Colinsa S de R.L., inscrito bajo número 02428579 ante la Cámara de Comercio de Bogotá, D.C., el 26 de febrero de 2019.

El 22 de diciembre de 1998 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.

1.1. Proceso de Escisión

Mediante acta de reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas No.71 del 11 de junio de 2019 se aprobó la decisión de escindir la participación accionaria que Caracol Televisión S.A., posee en Cine Colombia S.A., a favor de una Sociedad Beneficiaria. A la fecha dicho proceso se encuentra en trámite de aprobación ante las entidades de control.

Nota 2. Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Los estados financieros consolidados condensados intermedios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, incluida en el "Anexo técnico compilatorio No. 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, Grupo 1" del Decreto 2483 de 2018.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

2.1. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios (continuación)

En la preparación de estos estados financieros el Grupo ha aplicado las políticas contables, los juicios, las estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 2 y 4 de los Estados Financieros Consolidados Anuales.

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.

2.2 Estacionalidad

La administración ha concluido que los resultados de las operaciones de la compañía no son altamente estacionales según lo considerado en la NIC 34. Lo anterior ya que durante todo el año la Compañía recibe ingresos por pauta publicitaria.

2.3. Consolidación

Los Estados Financieros de Caracol Televisión S.A., y sus subsidiarias se presentan sobre bases consolidadas e incluyen los activos, pasivos y los resultados de operaciones de todas las empresas en las que Caracol mantiene un interés de control (subsidiarias). Todos los saldos y transacciones intercompañías fueron eliminados.

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de Caracol Televisión S.A. y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre del año 2018. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en una subsidiaria y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través de su poder sobre ésta última. Concretamente, la Compañía controla una subsidiaria si, y solo si:

- Tiene poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- Tiene exposición, o derechos, a los rendimientos variables procedentes de su participación en la subsidiaria.
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando Caracol no dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene control sobre la misma, lo cual incluye:

- Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria.
- Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales.
- Derechos de voto potenciales de la Compañía.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

2.3. Consolidación (continuación)

La Compañía evalúa nuevamente si tiene o no control sobre una subsidiaria, si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los elementos que determinan control. La consolidación de una subsidiaria comienza en el momento en que la Compañía obtiene control sobre la misma y finaliza cuando pierde dicho control. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria que se ha adquirido o enajenado durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en la que la Compañía obtiene control o hasta la fecha en la que la Compañía pierde el control, respectivamente.

Las ganancias o pérdidas y cada uno de los componentes del otro resultado integral son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si ello implica que estas últimas pasen a tener un saldo deudor. Cuando se considera necesario se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para que las políticas contables de las mismas sean homogéneas con las aplicadas por la Compañía. Todos los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo, derivados de transacciones entre sociedades se eliminan de forma íntegra en el proceso de consolidación.

Las ganancias o pérdidas y cada uno de los componentes del otro resultado integral son atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si ello implica que estas últimas pasen a tener un saldo deudor. Cuando se considera necesario se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para que las políticas contables de las mismas sean homogéneas con las aplicadas por la Compañía. Todos los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo derivados de transacciones entre sociedades se eliminan de forma íntegra en el proceso de consolidación.

Una variación en el porcentaje de participación en una subsidiaria, sin pérdida del control, se registra como una transacción de patrimonio.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, da de baja los activos relacionados (incluyendo el crédito mercantil), los pasivos relacionados, las participaciones no controladoras y los otros componentes del patrimonio, registrando cualquier utilidad o pérdida en el resultado del ejercicio. Cualquier inversión que se mantenga en la antigua subsidiaria se reconocerá a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las principales subsidiarias del Grupo son las siguientes:

Compañías		Actividad Económica	Porcentaje de Participación
Caracol TV América Corp.	(1)	Servicios	100%
Famosa S.A.S.	(2)	Servicios	100%
Stock Models S.A.	(3)	Servicios	100%
Radial Bogotá S. A.	(4)	Servicios	94.82%

- (1) Caracol TV América Corp - Fue incorporada el 18 de noviembre de 2005 e inscrita en el registro público en el Estado de Delaware. Su duración es indefinida.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

2.3. Consolidación (continuación)

- (2) Famosa S.A.S. - La sociedad fue constituida por escritura pública N° 1859 otorgada por la Notaría 44 de Bogotá el 29 de junio de 1993, inscrita el 29 de abril de 2010 bajo el número 1379423 del libro IX, se constituyó la sociedad comercial denominada Famosa S.A. Por medio del acta No. 35 de Asamblea de Accionistas del 2 de marzo de 2010, inscrita el 29 de abril de 2010 bajo el número 1379662 del libro IX, esta sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad por acciones simplificada bajo el nombre de Famosa S.A.S. y trasladó su domicilio principal del municipio de Bello a la ciudad de Bogotá. Tiene como objeto social la explotación de todo tipo de medios de comunicación y la intermediación comercial, así como la realización de ventas dentro del territorio nacional y del exterior en todos sus aspectos; realización de ventas de publicidad para toda clase de medios de comunicación, tales como: radio, televisión, prensa, revistas, separatas, suplementos, vallas, publicidad interior y exterior, etc. La participación en todo tipo de licitaciones públicas o privadas de espacios, frecuencias, redes y sistemas de comunicación.
- (3) Stock Models S.A. - Esta sociedad fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas, en junio de 1993, como una sociedad de responsabilidad limitada. Fue transformada a sociedad anónima el 17 de mayo de 2005. El objeto principal de la sociedad es el manejo de la imagen y representación de modelos, artistas, actores cantantes y músicos. Igualmente, incluye la participación en eventos publicitarios de modelaje, pasarela, moda; la enseñanza y preparación de modelos, actores y actrices. Su domicilio principal está en la ciudad de Bogotá D.C. La vigencia de la sociedad es hasta el 17 de mayo de 2045.
- (4) Radial Bogotá S. A. - la sociedad fue constituida el 25 de agosto de 1950, según escritura pública 4453 de la Notaría 4 de Bogotá. El objeto principal de la sociedad es la explotación del negocio de radiodifusión, televisión, propaganda comercial en todas sus formas, grabación de discos, cintas magnetofónicas, casetes y elementos similares de reproducción del sonido. Su domicilio principal está en la ciudad de Bogotá D.C. La vigencia de la sociedad es hasta el 25 de agosto de 2050.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, modificadas por la aplicación de la NIIF 16 como se menciona a continuación:

3.1. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los contratos que son, o contienen un arrendamiento, excepto para arrendamientos de corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. En este tipo de arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos como un gasto durante el plazo del contrato.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

3.1. Arrendamientos (continuación)

Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se presentan en rubros separados en el estado de situación financiera. Como una solución práctica, la NIIF 16 Arrendamientos, permite elegir por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar, contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único; la Compañía utiliza esta solución práctica.

En la fecha de inicio, la Compañía mide un activo por derecho de uso al costo, el cual incluye:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por la Compañía para firmar el contrato; y
- Una estimación de los costos a incurrir por la Compañía al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, un arrendatario medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente a la Compañía al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio o del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa incremental por préstamos que se determina con base en cotizaciones bancarias de préstamos por los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, por un plazo similar al del contrato de arrendamiento, y con una garantía adecuada para obtener el préstamo.

En la fecha de inicio, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de inicio:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos variables que por su naturaleza contractual son inevitables y por lo tanto se convierten en fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

3.1. Arrendamientos (continuación)

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se mide incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (con base en el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados. El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente para reflejar cambios en los pagos por arrendamiento. Se reconoce el importe de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Sin embargo, si el importe en libros del activo por derecho de uso se reduce a cero y se produce una reducción adicional en la medición del pasivo por arrendamiento, se reconoce los importes restantes de la nueva medición en el resultado del periodo.

El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento modificados usando una tasa de descuento modificada, si:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados sobre la base del plazo del arrendamiento modificado;
- Se produce un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados para reflejar el cambio en los importes por pagar bajo la opción de compra.

La tasa de descuento modificada corresponde a la tasa de interés implícita en el arrendamiento para lo que resta del plazo del arrendamiento, si esa tasa puede determinarse con facilidad, o la tasa incremental por préstamos en la fecha de la nueva evaluación, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse con facilidad.

El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento modificados usando una tasa de descuento sin modificaciones, si:

- Se produce un cambio en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados para reflejar el cambio en los importes que se espera pagar bajo la garantía de valor residual.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa (por ejemplo, IPC) usados para determinar esos pagos, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento revisados, por lo que resta del plazo del arrendamiento, sobre la base de los pagos contractuales revisados.

Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento. En consecuencia, esos pagos se reconocen en el resultado del periodo, excepto si corresponden a costos que crean otro activo en función de otras Normas aplicables, cuando ocurre el suceso o condición que da lugar a dichos pagos.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones

La Compañía aplicó la NIIF 16 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 2019 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 30 de septiembre de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

Al 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016).

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. 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 ocurran 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. 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).

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque de adopción retroactiva parcial, es decir, sin reexpresar periodos anteriores.

a. Impactos en la Nueva Definición de un Arrendamiento

La Compañía utilizó la solución práctica de la Norma de no evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Consecuentemente, la definición de un arrendamiento incluida en la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento continuará aplicándose a los arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de su consideración. La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y la guía relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019. En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, se llevó a cabo un proyecto de implementación de la Norma. Dicho proyecto demostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)

b. Impactos en las Políticas Contables Relacionadas con Arrendamientos

Arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos

La NIIF 16 cambió la forma en que la Compañía contabilizaba los arrendamientos que previamente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17, y que no se reconocían en el estado de situación financiera.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

1. Reconoce activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medidos por el valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
2. Reconoce gastos por depreciación sobre los activos por derecho de uso y gastos de intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados; y
3. Separa los montos pagados entre una porción que corresponde a la amortización de capital y otra que corresponde a los intereses.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales y muebles de oficina), la Compañía ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16.

El 1 de enero de 2019, la Compañía registró en el estado de situación financiera un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$22,169,208 relacionado con estos arrendamientos.

c. Impactos en los Estados Financieros

La aplicación de la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17 dio lugar al reconocimiento de activos de derecho de uso y pasivos por arrendamientos, consecuentemente, se disminuyen los gastos por arrendamientos reconocidos previamente dentro de los gastos administrativos y se da un incremento en gastos de depreciación y en gastos financieros.

Los pasivos por arrendamiento se miden por el valor presente de los pagos por arrendamiento futuros utilizando como tasa de descuento, la tasa incremental al 1 de enero de 2019, que era del 7.40%.

A continuación, se presenta una conciliación entre los compromisos futuros de arrendamiento operativo donde la Compañía es el arrendatario, revelados en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamiento registrados en el estado de situación financiera el 1 de enero de 2019:

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)

c. Impactos en los Estados Financieros (continuación)

Descripción	Efecto
Pagos futuros por arrendamientos revelados en el estado financiero al 31 de diciembre de 2018	\$ 22,161,692
Ajustes como resultado de diferencias en el cálculo de los pagos futuros	7,516
Pasivo registrado el 1 de enero de 2019	<u>22,169,208</u>

En el caso de los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros según la NIC 17 se realizaron reclasificaciones en la adopción inicial de la NIIF 16 de propiedad planta y equipo a activos por derecho de uso y de obligaciones financieras a pasivos por arrendamiento. No se realizaron ajustes en el valor en libros de estos arrendamientos.

La aplicación de la NIIF 16 tiene el siguiente impacto en el estado de flujos de efectivo de la Compañía:

- Los pagos asociados a arrendamientos de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y pagos variables que no forman parte de la medición del pasivo por arrendamiento se incluyen como parte de las actividades de operación.
- El efectivo pagado por la porción que corresponde a la amortización de capital y el que corresponde a los intereses se incluyen como parte de las actividades de financiación.

Nota 5. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Derechos fiduciarios	\$ 45,633,157	\$ 3,969,275
Bancos	13,066,841	24,772,064
Cuentas de ahorro	8,862,501	8,463,800
Caja	3,628,892	7,147,884
Fondos	486,508	355,300
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 71,677,899</u>	<u>\$ 44,708,323</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 6. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Clientes	\$ 149,639,431	\$ 138,441,463
Activos por impuestos corrientes	20,315,832	15,745,232
Cuentas por cobrar a trabajadores	6,162,015	5,555,859
Deudas de difícil cobro	3,300,363	3,328,506
Deudores varios	232,267	219,183
Provisiones	(4,958,678)	(6,595,222)
Total cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 174,691,230</u>	<u>\$ 156,695,021</u>
Cuentas por cobrar corto plazo	\$ 168,334,093	\$ 150,959,482
Cuentas por cobrar largo plazo	<u>\$ 6,357,137</u>	<u>\$ 5,735,539</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 7. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas

A continuación, se presentan los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018 y las operaciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

Compañía	País	Al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)			Al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)			Al 30 de septiembre de 2018 (No auditado)		
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	
Accionistas: Valorem S. A.	Colombia	\$ -	\$ 66,464	\$ 76,799	\$ 585,388	\$ -	\$ 87,774	\$ 96,350	\$ 754,968	
Asociadas: Cine Colombia S. A.	Colombia	318,739	940,617	986,007	3,986,988	164,856	1,350,162	450,328	3,431,738	
Acuerdos Conjuntos: Consortio Canales Privados (Negocio Conjunto)	Colombia	1,232,873	-	127,961	13,157,772	-	368,711	161,156	12,617,817	
Medios y servicios integrados	Colombia	-	62,847	-	473,259	-	16,474	-	448,650	
Partes relacionadas:										
Canal Clima SAS	Colombia	-	1,295	-	10,810	-	1,243	-	10,304	
Comunican S. A.	Colombia	3,158,559	314,802	2,594,980	1,749,450	3,230,611	293,560	3,401,194	1,841,412	
Icck Net SA en liquidación	Colombia	6,568,992	-	-	-	6,568,992	-	-	-	
Invernac & Cia SAS	Colombia	-	1,432	-	12,340	-	913	28,657	7,335	
Inversiones Cromos S. A.	Colombia	848,976	421	79,286	23,554	831,520	11,630	94,666	55,368	
Compañía de distribución y transporte - Ditransa	Colombia	-	-	1,800	-	-	-	-	-	
		-	-	104,354	-	-	-	-	-	
		\$ 12,128,139	\$ 1,387,878	\$ 3,971,187	\$ 19,999,561	\$ 10,795,979	\$ 2,130,467	\$ 4,232,351	\$ 19,167,592	
Provisión de cartera – partes relacionadas – ICCK Net S.A. en liquidación		\$ (2,000,000)				\$ (2,000,000)				
		\$ 10,128,139				\$ 8,795,979				

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 7. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(a) 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:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 30,369,237	\$ 43,085,781

Nota 8. Inventarios

Los inventarios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Producciones terminadas	\$ 292,770,560	\$ 246,927,677
Producciones adquiridas	26,804,065	46,365,878
Materiales y repuestos	2,974,592	2,305,637
Inventarios en tránsito	419,237	27,051
Total Inventarios	\$ 322,968,454	\$ 295,626,243
Inventarios - corriente	\$ 184,432,486	\$ 179,166,894
Inventarios - no corriente	\$ 138,535,968	\$ 116,459,349

Nota 9. Otros Activos

Los otros activos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cuentas en participación	\$ 14,565,962	\$ 14,462,193
Instrumentos derivados	20,919,384	14,392,287
Gastos pagados por anticipado	7,305,655	6,675,610
Inversiones - Instrumento financiero	1,425,000	1,425,000
Beneficios empleados	1,260,037	834,901
Bienes de arte y cultura	99,397	99,397
Total otros activos	\$ 45,575,435	\$ 37,889,388
Otros activos – corriente	\$ 31,112,648	\$ 23,576,371
Otros activos - no corriente	\$ 14,462,787	\$ 14,313,017

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 10. Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía las siguientes inversiones en asociadas y negocios conjuntos reconocidas por el método de participación patrimonial:

Entidad	País	Método de Evaluación	Porcentaje de Participación	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Asociadas:					
Cine Colombia S.A.	Colombia	Método de participación	46.46%	\$ 229,609,879	\$ 224,926,213
Equipamientos Urbanos de Colombia	Colombia	Método de participación	25.00%	29,993,616	30,099,022
Cumbia	Estados Unidos	Método de participación	25.00%	—	51,192
Negocios Conjuntos:					
Medios y Servicios Integrados Ltda.	Colombia	Método de participación	50.00%	1,125,524	673,023
				<u>\$ 260,729,019</u>	<u>\$ 255,749,450</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

(a) Las propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Equipo Técnico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Telecomunicaciones	Equipo de Transporte	En Tránsito	Total
Costo:											
31 de diciembre de 2017	\$ 40,425,611	\$ 887,253	\$ 127,796,339	\$ 146,391,490	\$ 4,300,433	\$ 5,364,177	\$ 14,022,954	\$ 108,546,176	\$ 6,421,853	\$ 43,790	\$ 454,200,076
Adiciones	148,250	5,995,141	40,083	10,802,832	913,426	404,714	2,855,050	4,459,220	215,396	3,307,612	29,142,724
Retiros	-	(1,680)	-	(5,490,620)	(358,369)	(1,511)	(223,739)	(531)	-	-	(6,076,450)
Traslados	-	(5,438,095)	107,889	3,166,448	-	-	184,954	6,330,207	-	(3,351,403)	-
Otros movimientos	205,026	-	915,304	1,151,210	-	23,994	187,165	401,016	-	1	2,863,716
31 de diciembre de 2018	\$ 40,778,887	\$ 443,619	\$ 128,859,615	\$ 156,021,360	\$ 4,855,490	\$ 5,791,374	\$ 17,006,384	\$ 119,736,088	\$ 6,637,249	\$ 5,822,220	\$ 480,130,066
Adiciones	35,000	133,226	-	4,911,284	94,749	352,520	465,278	663,587	-	-	12,477,874
Retiros	-	-	-	(1,362,454)	(5,208)	(12,184)	(12,118)	(146,020)	(87,979)	-	(1,615,963)
Traslados	-	(250,479)	185,554	4,821,145	-	(1,352,746)	45,611	21,411	-	(5,607,226)	(2,136,730)
Otros movimientos	163,758	-	733,694	552,191	-	3,301	130,211	134	(1)	-	1,583,288
30 de septiembre de 2019	\$ 40,977,645	\$ 326,366	\$ 129,778,863	\$ 164,943,536	\$ 4,945,031	\$ 4,792,265	\$ 17,635,366	\$ 120,275,200	\$ 6,549,269	\$ 214,994	\$ 490,438,535
Depreciación:											
31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ (8,941,432)	\$ (68,701,481)	\$ (2,085,589)	\$ (2,377,053)	\$ (4,093,362)	\$ (28,988,284)	\$ (3,627,364)	\$ -	\$ (118,814,565)
Gasto por depreciación	-	-	(2,038,007)	(17,853,728)	(729,875)	(820,310)	(2,429,203)	(6,958,271)	(624,005)	-	(31,453,399)
Retiros	-	-	-	5,200,180	338,043	1,511	193,297	414	-	-	5,733,446
Otros movimientos	-	-	(189,127)	(798,613)	(181,304)	119,760	(91,305)	(401,016)	-	-	(1,541,605)
31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ (11,168,566)	\$ (82,153,642)	\$ (2,658,725)	\$ (3,076,092)	\$ (6,420,573)	\$ (36,347,157)	\$ (4,251,369)	\$ -	\$ (146,076,124)
Gasto por depreciación	-	-	(1,548,299)	(12,961,485)	(318,999)	(423,692)	(2,010,697)	(4,357,923)	(431,207)	-	(22,052,302)
Retiros	-	-	-	1,145,291	4,699	2,184	11,994	82,908	72,100	-	1,319,176
Traslados	-	-	-	-	-	825,404	-	-	-	-	825,404
Otros movimientos	-	-	(170,965)	(508,315)	-	(50,402)	(75,803)	-	1	-	(805,518)
30 de septiembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ (12,887,830)	\$ (94,478,151)	\$ (2,973,025)	\$ (2,722,598)	\$ (8,495,079)	\$ (40,622,306)	\$ (4,610,475)	\$ -	\$ (166,789,464)
Valor neto en libros:											
31 de diciembre de 2017	\$ 40,778,887	\$ 443,619	\$ 117,691,049	\$ 73,867,718	\$ 2,196,765	\$ 2,715,282	\$ 10,585,811	\$ 83,386,931	\$ 2,385,880	\$ -	\$ 334,053,942
30 de septiembre de 2019	\$ 40,977,645	\$ 326,366	\$ 116,891,033	\$ 70,465,385	\$ 1,972,006	\$ 2,069,667	\$ 9,140,287	\$ 79,652,894	\$ 1,938,794	\$ 214,994	\$ 323,649,071

(b) La Compañía tiene una propiedad de inversión 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. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo asciende a \$10,145,193.

(c) Adicionalmente, tiene una propiedad mantenida para la venta por valor de \$1,630,209, que corresponde a las instalaciones donde queda ubicada la Compañía Radial Bogotá.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 12 – Derechos de Uso

(a) Los Activos por derechos de uso al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018 (Auditado), comprenden lo siguiente:

	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Equipo de telecomunicaciones	Equipo de Oficina	Total
Costo:					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Adiciones	402,646	4,569,083	15,436,772	81,793	20,490,294
Traslado desde propiedades, planta y equipo	–	–	–	1,352,746	1,352,746
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 402,646	\$ 4,569,083	\$ 15,436,772	\$ 1,434,539	\$ 21,843,040
Depreciación:					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Gasto por depreciación	(99,507)	(1,048,232)	(3,350,259)	(218,492)	(4,716,490)
Traslado desde propiedades, planta y equipo	–	–	–	(825,404)	(825,404)
Al 30 de septiembre de 2019	\$ (99,507)	\$ (1,048,232)	\$ (3,350,259)	\$ (1,043,896)	\$ (5,541,894)
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 303,139	\$ 3,520,851	\$ 12,086,513	\$ 390,643	\$ 16,301,146

(b) Los pasivos por derechos de uso al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2019				
	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Equipo de telecomunicaciones	Equipo de oficina	Total
Pasivo					
Corriente	\$ 149,996	\$ 1,649,883	\$ 5,743,186	\$ 338,485	\$ 7,881,550
No corriente	160,859	1,963,509	6,628,834	67,737	8,820,939
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 310,855	\$ 3,613,392	\$ 12,372,020	\$ 406,222	\$ 16,702,489

(c) Los gastos por intereses por derechos de uso al 30 de septiembre de 2019 (No auditado), comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)				
	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Equipo de telecomunicaciones	Equipo de oficina	Total
Gastos Financieros					
Intereses	\$ 19,223	\$ 206,867	\$ 663,236	\$ 41,789	\$ 931,115
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 19,223	\$ 206,867	\$ 663,236	\$ 41,789	\$ 931,115

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 13. Derechos de Transmisión y Programación

Los derechos de transmisión y programación al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Derechos de transmisión de películas	\$ 26,543,293	\$ 28,281,142
	<u>\$ 26,543,293</u>	<u>\$ 28,281,142</u>

Nota 14. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Licencia de concesión	\$ 120,330,603	\$ 128,076,000
Licencias	36,994,077	36,509,959
Goodwill	13,861,190	13,861,190
Frecuencias	334,159	485,440
Marcas	—	129,578
	<u>\$ 171,520,029</u>	<u>\$ 179,062,167</u>

Nota 15. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	Tasa de Interés	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Banco de Bogotá	6.76 E.A.	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000
Bancolombia	6.97 E.A.	88,000,000	88,000,000
Banco de Bogotá	6.59 E.A.	80,000,000	—
Bancolombia	7.23 E.A.	68,000,000	68,000,000
Banco de Bogotá	6.76 E.A.	27,000,000	27,000,000
Banco de Bogotá	6.86 E.A.	20,000,000	—
Sobregiros bancarios		5,673	—
Banco de Occidente	9.70 E.A.	—	527,342
		<u>\$ 383,005,673</u>	<u>\$ 283,527,342</u>
Obligaciones financieras – Corriente		\$ 215,005,673	\$ 215,338,486
Obligaciones financieras – No corriente		<u>\$ 168,000,000</u>	<u>\$ 68,188,856</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 16. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Costos y gastos por pagar	\$ 258,866,836	\$ 292,960,291
Proveedores del exterior	20,464,920	4,862,374
Acreedores varios	6,136,251	1,028,675
Retención en la fuente	4,909,463	3,892,090
Impuesto a las ventas retenido	4,490,431	2,821,529
Regalías por pagar	4,130,748	3,800,082
Proveedores nacionales	1,738,692	3,042,593
Impuesto de industria y comercio retenido	105,825	851,067
Total proveedores y cuentas por pagar	300,843,166	313,258,701
Proveedores y cuentas por pagar - Corriente	\$ 205,852,361	\$ 132,229,701
Proveedores y cuentas por pagar – No corriente	\$ 94,990,805	\$ 181,029,000

Nota 17. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Corriente		
Prestaciones extralegales	\$ 6,601,219	\$ 7,418,466
Vacaciones consolidadas	4,882,107	4,075,723
Cesantías consolidadas	3,551,165	4,548,428
Retenciones y aportes de nómina	2,717,110	3,153,228
Prima de servicios	1,234,335	–
Intereses sobre cesantías	315,365	534,014
Salarios por pagar	636	–
	\$ 19,301,937	\$ 19,729,859
No corriente		
Prima de Antigüedad	\$ 4,213,111	\$ 4,210,672
Pensión de Jubilación	1,400,521	1,317,023
	\$ 5,613,632	\$ 5,527,695

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 18. Impuestos por Pagar

Los impuestos por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 3,622,885	\$ 7,311,991
Industria y comercio por pagar	390,497	96,889
Impuesto al azar y juegos	118,370	97,442
	<u>\$ 4,131,752</u>	<u>\$ 7,506,322</u>

Nota 19. Provisiones para otros Pasivos y Gastos

Las provisiones para otros pasivos y gastos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Comisión agencias	\$ 21,562,308	\$ 28,048,131
Para contingencias	2,800,755	3,903,444
Provisión para otros costos y gastos	1,352,987	1,352,987
Total provisiones	<u>\$ 25,716,050</u>	<u>\$ 33,304,562</u>

Nota 20. Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019 (No auditado)	2018
Pauta publicitaria TV	\$ 421,290,969	\$ 443,345,397
Ventas internacionales	70,226,126	61,859,994
Pauta publicitaria Radio	29,392,409	29,258,171
Servicios de televisión y otros negocios	28,152,072	16,698,626
Pauta publicitaria otros medios	15,718,646	16,407,855
Otros ingresos operacionales	3,278,832	3,425,080
Cuentas en participación y aportes a coproducciones	2,827,167	1,869,599
Devoluciones	(801,680)	(738,686)
Descuentos	(5,843,119)	(5,318,118)
Total ingresos por actividades ordinarias	<u>\$ 564,241,422</u>	<u>\$ 566,807,918</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 21. Costo de Ventas

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprende lo siguiente:

	Por el Periodo de nueve meses Terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Actividad de radio y televisión	\$ 329,692,441	\$ 302,060,693
Costos por depreciación	21,904,205	18,943,205
Costo red de transmisión (CCNP)	12,195,739	11,558,528
Frecuencias - ANTV	3,767,488	3,092,294
Cuentas en participación	2,934,754	4,797,045
Otros Costos	1,053,833	552,993
Total Costo de ventas	\$ 371,548,460	\$ 341,004,758

Nota 22. Gastos de Administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Gastos por beneficios a empleados	\$ 19,135,434	\$ 18,397,370
Amortizaciones	11,268,391	5,546,533
Contribuciones y afiliaciones	8,902,877	8,980,761
Honorarios	4,753,058	4,686,766
Depreciaciones	4,741,953	4,208,737
Servicios	3,131,830	3,341,207
Mantenimiento y reparaciones	2,097,281	1,973,974
Impuestos	1,587,562	1,661,883
Diversos	1,130,561	1,009,560
Seguros	887,271	884,406
Adecuación e instalación	502,222	228,729
Gastos de viaje	361,893	458,974
Provisión deudores	285,683	1,140,108
Arrendamientos	193,000	525,380
Gastos legales	28,530	17,997
Total gastos de administración	\$ 59,007,546	\$ 53,062,385

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 23. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Comisiones	20,732,506	24,732,415
Gastos por beneficios a empleados	20,539,028	20,532,566
Honorarios	8,621,979	6,208,135
Servicios de publicidad	6,074,971	9,622,604
Arrendamientos	4,595,978	4,042,859
Servicios	3,919,255	3,818,444
Impuestos	3,087,725	2,824,440
Diversos	939,716	1,031,344
Gastos de viaje	759,073	760,037
Participación en ventas	567,550	1,191,121
Mantenimiento y reparaciones	494,179	449,219
Amortizaciones	398,867	354,667
Contribuciones y afiliaciones	117,647	115,840
Seguros	93,488	102,751
Adecuación e instalación	84,995	36,547
Depreciaciones	72,683	16,643
Gastos legales	14,456	6,445
Total gastos de ventas	\$ 71,114,096	\$ 75,846,077

Nota 24. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Ingresos por método de participación	\$ 28,389,187	\$ 31,250,442
Indemnizaciones	676,836	988,560
Otras ventas	76,780	199,186
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	54,122	6,741
Arrendamientos	44,021	44,021
Diversos – otros	18,465	52,177
Sobrantes en caja	12,467	461,479
Utilidad en venta de inversiones	-	1,262,358
Recuperación provisión deudores	-	20,247
Total otros ingresos	\$ 29,271,878	\$ 34,285,211

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 25. Otros Gastos

Los otros gastos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Donaciones	\$ 3,659,331	\$ 5,762,075
Otros impuestos asumidos	1,415,789	987,765
Demandas laborales	650,000	—
Pérdida en venta y retiro de bienes	261,379	222,685
Multas sanciones y litigios	231,097	107,104
Pérdida método de participación	156,880	618,548
Gastos extraordinarios	65,963	119,703
Diversos - otros	85	78
Impuesto patrimonio	—	—
Total otros gastos	\$ 6,440,524	\$ 7,817,958

Nota 26. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Financieros, derivados	\$ 21,039,752	\$ 16,633,774
Diferencia en cambio	6,092,788	6,981,300
Intereses	1,149,564	1,323,669
Otros ingresos financieros	158,730	91,337
Descuentos comerciales condicionados	20,618	842
Total ingresos financieros	\$ 28,461,452	\$ 25,030,922

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 27. Gastos Financieros

Los gastos financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Intereses	\$ 25,554,115	\$ 15,452,170
Diferencia en cambio	16,760,768	11,585,224
Financieros, derivados	13,824,723	12,252,942
Otros gastos financieros	2,451,543	2,454,358
Comisiones	766,070	1,023,751
Gastos bancarios	8,358	16,886
Total gastos financieros	\$ 59,365,577	\$ 42,785,331

Nota 28. Patrimonio

i) Capital

El capital autorizado está conformado por 1,000,000,000 de acciones comunes, con valor nominal de \$14 pesos en 2019 y 2018, cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 876,527,935.

ii) Prima en emisión de acciones

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.

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 apropian directamente de las ganancias acumuladas y pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 28. Patrimonio (continuación)

Distribución de Utilidades

El 21 de febrero de 2019, mediante Acta No. 70 de la Asamblea General de Accionistas se decretó el reparto de utilidades por \$60,042,163 a razón de \$68.50 por acción (en pesos), que fueron pagados en abril de 2019. Las utilidades distribuidas corresponden \$68,415,097 del resultado de 2018 y \$6,260,955 de reservas acumuladas. El saldo remanente de \$14,633,889 se capitalizó como reservas.

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.

Nota 29. Medición a Valor Razonable

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) El Grupo 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. El Grupo contrató a peritos independientes acreditados para determinar estos valores razonables.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 29. Medición a Valor Razonable (continuación)

A continuación, se presentan los valores razonables de activos y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Al 30 de septiembre de 2019	
Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 71,677,899 71,677,899
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	154,375,398 155,635,435
Activos por impuestos	20,315,832 20,315,832
Otros activos	36,910,346 36,910,346
\$ 283,279,475	\$ 284,539,512
Pasivos financieros	
Obligaciones financieras	\$ 383,005,673 \$ 301,773,914
Pasivos por derechos de uso	16,702,489 16,702,489
Proveedores y cuentas por pagar	300,843,166 300,843,166
Pasivos por impuestos	4,131,752 4,131,752
Otros pasivos	6,807,427 6,807,427
\$ 711,490,507	\$ 630,258,748
Al 31 de diciembre de 2018	
Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,708,323 \$ 44,708,323
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	140,949,789 141,844,690
Activos por impuestos	15,745,232 15,745,232
Otros activos	30,279,480 30,279,480
\$ 231,682,824	\$ 232,577,725
Pasivos financieros	
Obligaciones Financieras	\$ 283,527,342 \$ 299,193,975
Proveedores y Cuentas por pagar	313,258,701 313,258,701
Pasivos por impuestos	7,506,322 7,506,322
Otros pasivos	5,414,366 5,414,366
\$ 609,706,731	\$ 625,373,364

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Nota 29. Medición a Valor Razonable (continuación)

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 30 de septiembre de 2019:

Descripción	Medición del Valor Razonable Utilizando Datos Significativos Observables (Nivel 2)
Activos medidos a valor razonable	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 297,113,989
Propiedades de Inversión	10,145,193
Instrumentos financieros derivados	20,919,384
Pasivos medidos a valor razonable	
Obligaciones financieras	301,773,914
Instrumentos financieros derivados	513,101

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)
Activos medidos a valor razonable	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 305,296,195
Propiedades de Inversión	10,145,193
Instrumentos financieros derivados	14,392,287
Pasivos medidos a valor razonable	
Obligaciones financieras	299,193,975
Instrumentos financieros derivados	1,774,565

Nota 30. Eventos Subsecuentes

No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 30 de septiembre de 2019.

Caracol Televisión S.A.

Certificación de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

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

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2019, y de los estados consolidados condensados intermedios de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad.



Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal



Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
CONDENSADOS INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

Caracol Televisión S.A.

Por el período de nueve meses terminados
Al 30 de septiembre de 2019

Caracol Televisión S.A.

Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

Índice

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia.....	1
Estados Separados Condensados de Situación Financiera.....	3
Estados Separados Condensados de Resultados	4
Estados Separados Condensados de Otros Resultados Integrales	5
Estados Separados Condensados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados Separados Condensados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios	8
Certificación de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios.....	31

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Accionistas de
Caracol Televisión S.A.

Introducción

He revisado el estado separado condensado de situación financiera adjunto de Caracol Televisión S.A., al 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados separados condensados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentado en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

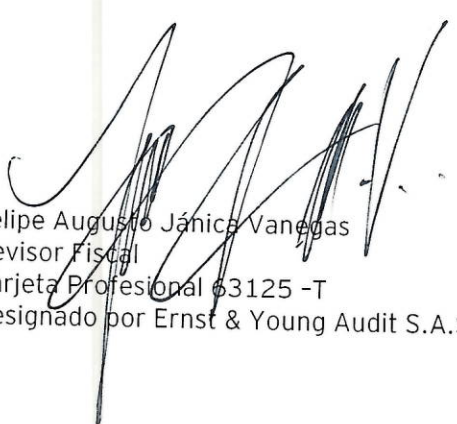
Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera separada intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Caracol Televisión S.A., al 30 de septiembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



**Building a better
working world**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.



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

Bogotá, D.C. Colombia
8 de noviembre de 2019

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados Condensados de Situación Financiera

		Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Notas	(No auditado)	(Auditado)	
<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>			
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 68,046,761	\$ 36,448,423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	167,747,114	150,143,580
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	11,602,944	10,499,033
Inventarios	8	184,432,486	179,166,894
Otros activos	9	30,009,823	23,220,432
Total activo corriente		461,839,128	399,478,362
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	10	317,415,077	318,268,879
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	6,323,019	5,704,186
Inventarios	8	138,535,968	116,459,349
Propiedades, planta y equipo, neto	11a	311,451,475	322,078,072
Propiedades de inversión	11b	10,145,193	10,145,193
Activos por derechos de uso	12	20,937,228	-
Derechos de transmisión y programación	13	26,543,293	28,281,142
Activos intangibles, neto	14	124,414,815	131,956,953
Otros activos	9	14,462,787	14,313,017
Total activo no corriente		970,228,855	947,206,791
Total activos-		\$ 1,432,067,983	\$ 1,346,685,153
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	\$ 215,005,673	\$ 215,338,486
Pasivos por derechos de uso	12	10,252,537	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	204,703,540	131,322,282
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	8,474,314	10,044,290
Beneficios a empleados	17	19,211,256	19,657,080
Impuestos por pagar	18	4,104,714	7,426,718
Depósitos y anticipos de clientes		10,865,732	3,029,285
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	25,716,050	33,304,562
Otros pasivos		530,105	1,804,415
Total pasivo corriente		498,863,921	421,927,118
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	168,000,000	68,188,856
Pasivos por derechos de uso	12	11,209,699	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	94,990,805	181,029,000
Obligaciones por prestaciones y pensiones por jubilación	17	5,613,632	5,527,695
Pasivo por Impuestos diferido neto		40,278,836	40,236,331
Total pasivo no corriente		320,092,972	294,981,882
Total pasivos		818,956,893	716,909,000
Patrimonio	28		
Capital social emitido		12,271,391	12,271,391
Prima en emisión de acciones		202,452,481	202,452,481
Reservas		25,465,126	17,092,192
Resultados del periodo		42,893,667	68,415,097
Resultados acumulados		218,250,391	219,108,010
Otros resultados integrales - ORI		111,778,034	110,436,982
Total patrimonio		613,111,090	629,776,153
Total pasivos y patrimonio		\$ 1,432,067,983	\$ 1,346,685,153

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados condensados.

Ruben Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánico Varegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe de revisión del 8 de noviembre de 2019)


Caracol Televisión S.A.


Estados Separados Condensados de Resultados

Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de (No auditados)		Por los tres meses entre el 30 de junio y el 30 de septiembre de (No auditados)	
	2019	2018	2019	2018
	<i>(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>		<i>(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Ingresos por actividades ordinarias	20 \$ 563,872,056	\$ 566,970,550	\$ 192,395,998	\$ 189,694,278
Costo de ventas	21 (371,014,831)	(340,455,445)	(118,510,171)	(122,703,006)
Ganancia bruta	192,857,225	226,515,105	73,885,827	66,991,272
Gastos de administración	22 (56,232,404)	(49,584,008)	(18,253,061)	(17,358,027)
Gastos de ventas	23 (68,731,415)	(71,210,179)	(25,381,724)	(25,875,116)
Otros ingresos operativos	24 29,378,827	34,409,513	7,963,154	7,869,391
Otros gastos operativos	25 (11,648,860)	(16,455,146)	(1,411,133)	(3,225,803)
Utilidad Operacional	85,623,373	123,675,285	36,803,063	28,401,717
Ingresos financieros	26 28,283,489	24,371,401	13,761,517	10,330,697
Gastos financieros	27 (59,630,614)	(42,805,831)	(23,292,437)	(16,509,680)
Utilidad ante de impuestos sobre la renta	54,276,248	105,240,855	27,272,143	22,222,734
Gasto por impuesto sobre la renta	(11,382,581)	(18,563,164)	(7,019,748)	(7,547,246)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 42,893,667	\$ 86,677,691	\$ 20,252,395	\$ 14,675,488
Utilidad neta por acción	\$ 48.94	\$ 98.88	\$ 23.11	\$ 56.13

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados condensados.


Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal


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 de revisión del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados Condensados de Otros Resultados Integrales

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de (No auditados)		Por los tres meses entre el 30 de junio y el 30 de septiembre de (No auditados)	
	2019	2018	2019	2018
	(Expresados en miles de pesos)		(Expresados en miles de pesos)	
Resultado del ejercicio	\$ 42,893,667	\$ 86,677,691	\$ 20,252,395	\$ 14,675,488
Revaluación propiedad, planta y equipo, neto de impuesto diferido	1,266,598	(6,462,398)	(1,151,448)	(2,203,063)
Movimientos patrimoniales producto de la aplicación del método de participación en asociadas	(403,965)	-	-	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	1,089,088	-	-	-
Diferencias en conversión de operaciones en el extranjero	(610,669)	-	-	-
Total movimiento otro resultado integral	1,341,052	(6,462,398)	(1,151,448)	(2,203,063)
Total otro resultado integral	\$ 44,234,719	\$ 80,215,293	\$ 19,100,947	\$ 12,472,425

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados condensados.


Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal


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 de revisión del 8 de noviembre de 2019)


Caracol Televisión S.A.


Estados Separados Condensados 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 Adopción por Primera Vez	Ganancias/ (Pérdidas) Acumuladas	Utilidad del Ejercicio – Transferencias Recibidas del ORI	Reserva por Revaluación de Activos
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	\$ 78,114,535
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(2,179,491)	(68,415,097)	-	-	-	-
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	353,797	(353,797)
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,620,395)	1,620,395
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	408,979	(408,979)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2019 (no auditado)	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 19,329,430	\$ -	\$ 42,893,667	\$ 157,548,514	\$ 2,908,425	\$ 57,793,452	\$ 32,805,880
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	\$ 157,598,667	\$ 6,311,826	\$ 64,614,929	\$ 29,628,479
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(70,779,658)	-	-	-	-
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	6,727,165	(6,727,165)
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	(264,767)	264,767
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	86,677,691	-	(3,403,401)	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2018 (no auditado)	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 8,777,005	\$ 3,415,459	\$ 86,677,691	\$ 157,598,667	\$ 2,908,425	\$ 71,077,327	\$ 29,628,479
										\$ 63,455,248
										\$ 644,397,869

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados condensados.


Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal


Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T


Felipe Augusto Janica Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR – 530
(Véase mi informe de revisión del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados Condensados de Flujos de Efectivo

Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación

Ganancia
Ajustes para conciliar la ganancia
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias
Ajustes por costos financieros
Ajustes por incrementos en los inventarios
Ajustes por el (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial
Ajustes por (disminuciones) incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación
Ajustes por gastos de depreciación y amortización
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período
Ajustes por provisiones
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas y subsidiarias (Método de participación)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión
Otros ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia

Total ajustes para conciliar la ganancia

Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones

Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo
Compras de propiedades, planta y equipo
Compras de activos intangibles
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo
Dividendos recibidos

Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo de actividades de financiación

Recursos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control
Importes procedentes de préstamos
Reembolsos de préstamos
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros
Dividendos pagados
Intereses pagados

Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de financiación

Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período

Por los nueve meses terminados
el 30 de septiembre de
(No auditados)

	2019	2018
	(En miles de pesos)	
\$	42,893,667	\$ 86,677,691
	11,382,581	18,563,164
	25,850,710	15,498,189
	(26,802,210)	(129,639,488)
	(13,087,434)	(11,993,072)
	(16,264,454)	(15,176,755)
	(18,460,178)	195,841,649
	(32,240,592)	(66,930,458)
	65,164,734	57,012,296
	193,630	1,127,204
	40,004,598	57,440,552
	(9,717,818)	5,181,959
	(23,009,885)	(22,181,737)
	2,018,914	
	206,637	(1,042,374)
	(6,527,097)	-
	(593,130)	(3,061,751)
	(1,880,994)	100,639,378
	41,012,673	187,317,069
	(2,526,025)	(3,066,571)
	38,486,648	184,250,498
		(300,000)
	(2,662,683)	(6,526,200)
	89,517	33,215
	(12,436,395)	(16,878,348)
	(28,126,550)	(149,399,767)
	-	10,561,404
	23,258,032	22,042,822
	(19,878,079)	(140,466,874)
	-	11,175,610
	113,663,705	154,858,612
	(13,658,034)	(127,778,592)
	(7,005,394)	(206,351)
	(60,042,163)	(68,369,179)
	(20,561,475)	(1,198,199)
	12,396,639	(31,518,099)
	31,005,208	12,265,525
	593,130	3,061,751
	31,598,338	15,327,276
	36,448,423	6,066,086
\$	68,046,761	\$ 21,393,362

Véanse las notas adjuntas.

Ruben Dario Cárdenas Ortiz
Representante Legal

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánico Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125 -T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe de revisión del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2019

(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 Colinsa S de R.L., inscrito bajo número 02428579 ante la Cámara de Comercio de Bogotá, D.C., el 26 de febrero de 2019.

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.

1.1. Proceso de Escisión

Mediante acta de reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas No.71 del 11 de junio de 2019 se aprobó la decisión de escindir la participación accionaria que Caracol Televisión S.A., posee en Cine Colombia S.A., a favor de una Sociedad Beneficiaria. A la fecha dicho proceso se encuentra en trámite de aprobación ante las entidades de control.

Nota 2. Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Los estados financieros separados condensados intermedios por los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, incluida en el “Anexo técnico compilatorio No. 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, Grupo 1” del Decreto 2483 de 2018.

Los estados financieros separados condensados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

2.1. Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios (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 Nota 2 y 4 de los Estados Financieros Separados Anuales.

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. Estacionalidad

La administración ha concluido que los resultados de las operaciones de la compañía no son altamente estacionales según lo considerado en la NIC 34. Lo anterior ya que durante todo el año la Compañía recibe ingresos por pauta publicitaria.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos Estados Financieros Separados Condensados Intermedios son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Separados anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, excepto por:

3.1. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos los contratos que son, o contienen un arrendamiento, excepto para arrendamientos de corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. En este tipo de arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos como un gasto durante el plazo del contrato. Tanto el activo por derecho de uso como el pasivo por arrendamiento se presentan en rubros separados en el estado de situación financiera. Como una solución práctica, la NIIF 16 Arrendamientos, permite elegir por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar, contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único; la Compañía utiliza esta solución práctica.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

3.1. Arrendamientos (continuación)

En la fecha de inicio, la Compañía mide un activo por derecho de uso al costo, el cual incluye:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
- Los costos directos iniciales incurridos por la Compañía para firmar el contrato; y
- Una estimación de los costos a incurrir por la Compañía al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, un arrendatario medirá su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente a la Compañía al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio o del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, se depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa incremental por préstamos que se determina con base en cotizaciones bancarias de préstamos por los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, por un plazo similar al del contrato de arrendamiento, y con una garantía adecuada para obtener el préstamo.

En la fecha de inicio, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos siguientes por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se paguen en la fecha de inicio:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos variables que por su naturaleza contractual son inevitables y por lo tanto se convierten en fijos), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se mide incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (con base en el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados. El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente para reflejar cambios en los pagos por arrendamiento.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

3.1. Arrendamientos (continuación)

Se reconoce el importe de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Sin embargo, si el importe en libros del activo por derecho de uso se reduce a cero y se produce una reducción adicional en la medición del pasivo por arrendamiento, se reconoce los importes restantes de la nueva medición en el resultado del periodo.

El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento modificados usando una tasa de descuento modificada, si:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados sobre la base del plazo del arrendamiento modificado;
- Se produce un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados para reflejar el cambio en los importes por pagar bajo la opción de compra.

La tasa de descuento modificada corresponde a la tasa de interés implícita en el arrendamiento para lo que resta del plazo del arrendamiento, si esa tasa puede determinarse con facilidad, o la tasa incremental por préstamos en la fecha de la nueva evaluación, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse con facilidad.

El pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos por arrendamiento modificados usando una tasa de descuento sin modificaciones, si:

- Se produce un cambio en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento modificados para reflejar el cambio en los importes que se espera pagar bajo la garantía de valor residual.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa (por ejemplo, IPC) usados para determinar esos pagos, en cuyo caso, se determinan los pagos por arrendamiento revisados, por lo que resta del plazo del arrendamiento, sobre la base de los pagos contractuales revisados.

Los pagos por arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento. En consecuencia, esos pagos se reconocen en el resultado del periodo, excepto si corresponden a costos que crean otro activo en función de otras Normas aplicables, cuando ocurre el suceso o condición que da lugar a dichos pagos.

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones

La Compañía aplicó la NIIF 16 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.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)

Otras enmiendas a las normas e interpretaciones aplican por primera vez en 2019 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 30 de septiembre de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

Al 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016).

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. 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 ocurran 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. 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).

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 utilizando el enfoque de adopción retroactiva parcial, es decir, sin reexpresar periodos anteriores.

a. Impactos en la Nueva Definición de un Arrendamiento

La Compañía utilizó la solución práctica de la Norma de no evaluar nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Consecuentemente, la definición de un arrendamiento incluida en la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento continuará aplicándose a los arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de su consideración. La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y la guía relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019. En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, se llevó a cabo un proyecto de implementación de la Norma. Dicho proyecto demostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)

b. Impactos en las Políticas Contables Relacionadas con Arrendamientos

Arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos

La NIIF 16 cambió la forma en que la Compañía contabilizaba los arrendamientos que previamente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17, y que no se reconocían en el estado de situación financiera.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

1. Reconoce activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medidos por el valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
2. Reconoce gastos por depreciación sobre los activos por derecho de uso y gastos de intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados; y
3. Separa los montos pagados entre una porción que corresponde a la amortización de capital y otra que corresponde a los intereses.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales y muebles de oficina), la Compañía ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16.

El 1 de enero de 2019, la Compañía registró en el estado de situación financiera un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$22,169,208 relacionado con estos arrendamientos.

c. Impactos en los Estados Financieros

La aplicación de la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17 dio lugar al reconocimiento de activos de derecho de uso y pasivos por arrendamientos, consecuentemente, se disminuyen los gastos por arrendamientos reconocidos previamente dentro de los gastos administrativos y se da un incremento en gastos de depreciación y en gastos financieros.

Los pasivos por arrendamiento se miden por el valor presente de los pagos por arrendamiento futuros utilizando como tasa de descuento, la tasa incremental al 1 de enero de 2019, que era del 7.40%.

A continuación, se presenta una conciliación entre los compromisos futuros de arrendamiento operativo donde la Compañía es el arrendatario, revelados en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamiento registrados en el estado de situación financiera el 1 de enero de 2019:

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones (continuación)

c. Impactos en los Estados Financieros (continuación)

Descripción	Efecto
Pagos futuros por arrendamientos revelados en el estado financiero al 31 de diciembre de 2018	\$ 22,161,692
Ajustes como resultado de diferencias en el cálculo de los pagos futuros	7,516
Pasivo registrado el 1 de enero de 2019	<u>22,169,208</u>

En el caso de los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros según la NIC 17 se realizaron reclasificaciones en la adopción inicial de la NIIF 16 de propiedad planta y equipo a activos por derecho de uso y de obligaciones financieras a pasivos por arrendamiento. No se realizaron ajustes en el valor en libros de estos arrendamientos.

La aplicación de la NIIF 16 tiene el siguiente impacto en el estado de flujos de efectivo de la Compañía:

- Los pagos asociados a arrendamientos de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y pagos variables que no forman parte de la medición del pasivo por arrendamiento se incluyen como parte de las actividades de operación.
- El efectivo pagado por la porción que corresponde a la amortización de capital y el que corresponde a los intereses se incluyen como parte de las actividades de financiación.

Nota 5. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (no auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Derechos fiduciarios	\$ 45,633,157	\$ 3,969,275
Bancos	12,758,784	23,657,952
Cuentas de ahorro	8,862,501	8,463,800
Fondos	486,508	355,300
Caja	305,811	2,096
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 68,046,761</u>	<u>\$ 36,448,423</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 6. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Clientes	\$ 149,297,530	\$ 137,871,231
Activos por impuestos corrientes	20,054,107	15,452,846
Cuentas por cobrar a trabajadores	6,162,015	5,555,859
Deudas de difícil cobro	3,300,363	3,328,506
Deudores varios	176,269	187,510
Provisiones	(4,920,151)	(6,548,186)
Total cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 174,070,133</u>	<u>\$ 155,847,766</u>
Cuentas por cobrar – corriente	\$ 167,747,114	\$ 150,143,580
Cuentas por cobrar – no corriente	<u>\$ 6,323,019</u>	<u>\$ 5,704,186</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 7. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas

(a) A continuación, se presentan los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018 y las operaciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (No auditado)

Compañía	País	Al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)			Al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)			Al 30 de septiembre de 2018 (No auditado)		
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	Gastos
Casa Matriz: Valorem S. A.	Colombia	\$ -	\$ 66,464	\$ 76,799	\$ 585,388	\$ -	\$ 87,774	\$ 96,350	\$ 754,968	
Asociadas: Cine Colombia S. A.	Colombia	318,739	940,617	986,007	3,986,988	164,856	1,350,162	450,328	3,431,738	
Operaciones conjuntas: Consorcio Canales Privados (Negocio Conjunto)	Colombia	1,232,873	-	127,961	13,157,772	-	368,711	161,156	12,617,817	
Medios y servicios integrados	Colombia	-	62,847	-	473,259	-	16,474	-	448,650	
Subsidiarias y relacionadas: Canal Clima SAS	Colombia	-	1,295	-	10,810	-	1,243	-	10,304	
Caracol América Productions	USA	-	124,085	8,286	794,598	-	87,316	3,014	852,401	
Caracol TV Inc.	USA	-	6,658,105	9,407,303	9,006,678	-	7,774,294	8,943,468	7,781,250	
Comunican S. A.	Colombia	3,158,559	314,802	2,594,980	1,749,450	3,230,611	293,560	3,401,194	1,841,412	
Famosa SAS	Colombia	1,433,881	49,945	243,000	15,397	1,522,712	49,944	243,000	428,358	
lock Net SA en liquidación	Colombia	6,568,992	-	-	-	6,568,992	-	-	-	
Invermac & Cia SAS	Colombia	-	1,432	-	12,340	-	913	28,657	7,335	
Inversiones Cromos S. A.	Colombia	848,976	421	79,286	23,554	831,520	11,630	94,666	55,368	
Mambo LLC	USA	-	-	-	-	-	-	11,145	1,985	
Radial Bogota S. A.	Colombia	-	254,301	947,994	-	180,342	-	1,980,000	2,430,000	
Stock Models SAS	Colombia	-	-	119,535	34,560	-	2,269	121,767	34,600	
Compañía de Distribución Transporte - Ditransa	Colombia	40,924	-	-	-	-	-	-	-	
Koba Colombia SAS	Colombia	-	-	1,800	-	-	-	-	-	
		-	-	104,354	-	-	-	-	-	
		\$ 13,602,944	\$ 8,474,314	\$ 14,697,305	\$ 29,850,794	\$ 12,499,033	\$ 10,044,290	\$ 15,534,745	\$ 30,696,186	
Provisión de cartera – partes relacionadas – ICCK Net S.A. en liquidación		\$ (2,000,000)				\$ (2,000,000)				
		\$ 11,602,944				\$ 10,499,033				

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 7. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Los saldos correspondientes a derechos de uso con partes relacionadas y las operaciones de gasto por depreciación e intereses al 30 de septiembre de 2019 se presentan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)									
Compañía	País	Activos derechos de uso		Pasivos derechos de uso	Gasto depreciación	Gasto intereses			
Subsidiarias:									
Radial Bogotá S. A.	Colombia	\$	4,846,459	\$	3,730,349	\$	1,211,615	\$	233,890
Famosa SAS	Colombia		1,389,318		1,069,367		347,330		67,049
Caracol TV Inc.	USA		128,518		99,091		32,129		6,150
Caracol América Productions LLC	USA		78,423		60,465		19,624		3,753
		\$	6,442,718	\$	4,959,272	\$	1,610,698	\$	310,842

(c) 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:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 30,369,237	\$ 43,085,781

Nota 8. Inventarios

Los inventarios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Producciones terminadas	\$ 292,770,560	\$ 246,927,677
Producciones adquiridas	26,804,065	46,365,878
Materiales y repuestos	2,974,592	2,305,637
Inventarios en tránsito	419,237	27,051
Total Inventarios	<u>\$ 322,968,454</u>	<u>\$ 295,626,243</u>
Inventarios – corriente	\$ 184,432,486	\$ 179,166,894
Inventarios – no corriente	<u>\$ 138,535,968</u>	<u>\$ 116,459,349</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 9. Otros Activos

Los otros activos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cuentas en participación	\$ 14,565,962	\$ 14,462,193
Instrumentos derivados	20,919,384	14,392,287
Gastos pagados por anticipado	6,202,830	6,319,671
Inversiones – Instrumento financiero	1,425,000	1,425,000
Beneficios empleados	1,260,037	834,901
Bienes de arte y cultura	99,397	99,397
Total otros activos	<u>\$ 44,472,610</u>	<u>\$ 37,533,449</u>
Otros activos – corriente	\$ 30,009,823	\$ 23,220,432
Otros activos – no corriente	<u>\$ 14,462,787</u>	<u>\$ 14,313,017</u>

Nota 10. Inversiones en subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía las siguientes inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas reconocidas por el método de participación patrimonial:

Entidad	País	Método de Evaluación	Porcentaje de Participación	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
				(No auditado)	(Auditado)
				Saldo	Saldo
Subsidiarias:					
Caracol TV América Corp.	Estados Unidos	Método de participación	100%	\$ 20,781,830	\$ 26,519,617
Famosa SAS	Colombia	Método de participación	100%	2,550,966	2,499,958
Stock Models S.A.	Colombia	Método de participación	100%	86,328	387,072
Radial Bogotá S. A.	Colombia	Método de participación	94.82%	33,266,934	33,163,974
Negocios conjuntos:					
Medios y Servicios Integrados Ltda.	Colombia	Método de participación	50%	1,125,524	673,023
Asociadas:					
Cine Colombia S. A. (1)	Colombia	Método de participación	46.46%	229,609,879	224,926,213
Equipamientos Urbanos S. A.	Colombia	Método de participación	25%	29,993,616	30,099,022
				\$ 317,415,077	\$ 318,268,879

(1) En marzo de 2019 se recibió dividendos por valor de \$23,258,032.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

(a) Las propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018 (Auditado), comprenden lo siguiente:

Costo:	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Equipo Técnico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Telecomunicaciones	Equipo de Transporte	En Tránsito	Total
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 38,104,630	\$ 887,253	\$ 117,518,726	\$ 139,590,763	\$ 3,487,687	\$ 6,147,423	\$ 12,418,078	\$ 108,148,641	\$ 6,421,852	\$ 43,791	\$ 432,768,844
Adiciones	148,250	5,996,141	-	10,795,290	552,601	404,714	2,850,551	4,457,596	215,396	3,307,612	28,728,151
Retiros	-	(1,680)	-	(5,366,407)	-	(1,511)	(223,739)	(531)	-	-	(5,593,868)
Traslados	-	(6,438,095)	107,889	3,166,448	-	-	184,954	6,330,207	-	(3,351,403)	-
Deterioro	-	-	-	30,660	-	-	-	401,016	-	-	431,676
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	-	\$ 456,334,803
Adiciones	35,000	133,226	-	4,885,710	84,485	352,520	459,647	663,587	-	5,822,220	12,436,395
Retiros	-	-	-	(1,362,453)	-	(2,184)	(11,120)	(146,020)	(87,979)	-	(1,609,756)
Reclasificación	-	-	-	(783,984)	-	(1,352,746)	-	-	-	-	(2,136,730)
Traslados	-	(250,479)	185,554	5,605,129	-	-	45,611	21,411	-	(5,607,226)	-
Deterioro	-	-	-	42,427	-	-	-	133	-	-	42,560
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 38,287,880	\$ 326,366	\$ 117,812,169	\$ 156,603,583	\$ 4,124,773	\$ 5,548,216	\$ 15,723,982	\$ 119,876,040	\$ 6,549,269	\$ 214,994	\$ 465,067,272

Depreciación:											
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (6,817,820)	\$ (1,346,328)	\$ (2,415,310)	\$ (3,317,984)	\$ (28,616,305)	\$ (3,627,363)	\$ -	\$ (108,881,635)
Gasto por depreciación	-	-	-	(17,325,598)	(370,529)	(820,310)	(2,397,467)	(6,943,478)	(624,005)	-	(30,214,609)
Traslados	-	-	-	-	(181,304)	181,304	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	5,075,967	-	1,511	193,297	414	-	-	5,271,189
Deterioro	-	-	-	(30,660)	-	-	-	(401,016)	-	-	(431,676)
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)
Gasto por depreciación	-	-	(1,301,197)	(12,662,634)	(297,286)	(422,971)	(1,988,827)	(4,351,391)	(431,207)	-	(21,455,513)
Retiros	-	-	-	1,145,291	-	2,184	11,120	82,908	72,100	-	1,313,603
Reclasificación	-	-	-	-	-	825,404	-	-	-	-	825,404
Deterioro	-	-	-	(42,427)	-	-	-	(133)	-	-	(42,560)
Al 30 de septiembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ (9,852,239)	\$ (86,580,586)	\$ (2,195,447)	\$ (2,648,188)	\$ (7,499,861)	\$ (40,229,001)	\$ (4,610,475)	\$ -	\$ (153,615,797)

Valor neto en libros:

Al 31 de diciembre de 2017	\$ 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
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 38,287,880	\$ 326,366	\$ 107,959,930	\$ 70,022,997	\$ 1,929,326	\$ 2,900,028	\$ 8,224,121	\$ 79,647,039	\$ 1,938,794	\$ 214,994	\$ 311,451,475

(b) La Compañía tiene una propiedad de inversión 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. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo asciende a \$10,145,193.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 12 – Derechos de Uso

(a) Los Activos por derechos de uso al 30 de septiembre de 2019 (No auditado), comprenden lo siguiente:

	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Equipo de Telecomunicaciones	Equipo de Oficina	Total
Costo					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Adiciones	402,646	4,555,652	21,672,549	81,793	26,712,640
Retiros	-	(75)	-	-	(75)
Traslado desde propiedades, planta y equipo	-	-	-	1,352,746	1,352,746
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 402,646	\$ 4,555,577	\$ 21,672,549	\$ 1,434,539	\$ 28,065,311
Depreciación					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gasto por depreciación	(99,507)	(1,075,481)	(4,909,203)	(218,492)	(6,302,683)
Retiros	-	4	-	-	4
Traslado desde propiedades, planta y equipo	-	-	-	(825,404)	(825,404)
Al 30 de septiembre de 2019	\$ (99,507)	\$ (1,075,477)	\$ (4,909,203)	\$ (1,043,896)	\$ (7,128,083)
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 303,139	\$ 3,480,100	\$ 16,763,346	\$ 390,643	\$ 20,937,228

(b) Los pasivos por derechos de uso al 30 de septiembre de 2019 (No auditado), comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)				
	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Equipo de telecomunicaciones	Equipo de oficina	Total
Pasivo					
Corriente	\$ 149,997	\$ 1,704,868	\$ 8,059,186	\$ 338,486	\$ 10,252,537
No corriente	160,859	1,868,553	9,112,550	67,737	11,209,699
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 310,856	\$ 3,573,421	\$ 17,171,736	\$ 406,223	\$ 21,462,236

(c) Los gastos por intereses por derechos de uso al 30 de septiembre de 2019, comprenden lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2019 (No Auditado)				
	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Equipo de telecomunicaciones	Equipo de oficina	Total
Gastos Financieros					
Intereses	\$ 19,223	\$ 202,532	\$ 964,175	\$ 41,789	\$ 1,227,719
Al 30 de septiembre de 2019	\$ 19,223	\$ 202,532	\$ 964,175	\$ 41,789	\$ 1,227,719

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 13. Derechos de Transmisión y Programación

Los derechos de transmisión y programación al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Derechos de transmisión de películas	\$ 26,543,293	\$ 28,281,142
	<u>\$ 26,543,293</u>	<u>\$ 28,281,142</u>

Nota 14. Activos Intangibles, Neto

Los activos intangibles al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Licencia de concesión	\$ 120,330,603	\$ 128,076,000
Licencias de Software	3,750,053	3,265,935
Frecuencias	334,159	485,440
Marcas	—	129,578
	<u>\$ 124,414,815</u>	<u>\$ 131,956,953</u>

Nota 15. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	Tasa de Interés	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Banco de Bogotá	6.76 E.A.	\$ 100,000,000	\$ 100,000,000
Bancolombia	6.97 E.A.	88,000,000	88,000,000
Banco de Bogotá	6.59 E.A.	80,000,000	-
Bancolombia	7.23 E.A.	68,000,000	68,000,000
Banco de Bogotá	6.76 E.A.	27,000,000	27,000,000
Banco de Bogotá	6.86 E.A.	20,000,000	-
Sobregiros bancarios		5,673	-
Banco de Occidente	9.70 E.A.	-	527,342
		<u>\$ 383,005,673</u>	<u>\$ 283,527,342</u>
Obligaciones financieras – Corriente		\$ 215,005,673	\$ 215,338,486
Obligaciones financieras – No corriente		<u>\$ 168,000,000</u>	<u>\$ 68,188,856</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 16. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Costos y gastos por pagar	\$ 258,290,355	\$ 292,652,887
Proveedores del exterior	20,463,113	4,862,374
Acreedores varios	6,072,637	1,028,675
Retención en la fuente	4,904,356	3,885,886
Impuesto a las ventas retenido	4,490,431	2,821,529
Regalías por pagar	4,130,748	3,800,082
Proveedores nacionales	1,237,430	2,460,294
Impuesto de Industria y Comercio retenido	105,275	839,555
Total proveedores y cuentas por pagar	<u>\$ 299,694,345</u>	<u>\$ 312,351,282</u>
Proveedores y cuentas por pagar – Corriente	<u>\$ 204,703,540</u>	<u>\$ 131,322,282</u>
Proveedores y cuentas por pagar – No corriente	<u>\$ 94,990,805</u>	<u>\$ 181,029,000</u>

Nota 17. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Prestaciones extralegales	\$ 6,601,219	\$ 7,418,468
Vacaciones consolidadas	4,853,371	4,054,182
Cesantías consolidadas	3,518,855	4,504,616
Retenciones y aportes de nómina	2,701,073	3,150,874
Prima de servicios	1,223,654	-
Intereses sobre cesantías	312,448	528,940
Salarios por pagar	636	-
Total beneficios a empleados – corriente	<u>\$ 19,211,256</u>	<u>\$ 19,657,080</u>
Prima de Antigüedad	\$ 4,213,111	\$ 4,210,672
Pensiones de Jubilación	1,400,521	1,317,023
Total beneficios a empleados – no corriente	<u>\$ 5,613,632</u>	<u>\$ 5,527,695</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 18. Impuestos por Pagar

Los impuestos por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (no auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 3,595,847	\$ 7,237,018
Industria y comercio por pagar	390,497	92,258
Impuesto al azar y juegos	118,370	97,442
	<u>\$ 4,104,714</u>	<u>\$ 7,426,718</u>

Nota 19. Provisiones para Otros Pasivos y Gastos

Las provisiones para otros pasivos y gastos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprenden lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Comisión agencias	\$ 21,562,308	\$ 28,048,131
Para contingencias	2,800,755	3,903,444
Provisión para otros costos y gastos	1,352,987	1,352,987
Total provisiones	<u>\$ 25,716,050</u>	<u>\$ 33,304,562</u>

Nota 20. Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 2018 (No auditado)	
Pauta publicitaria TV	\$ 421,290,969	\$ 443,345,397
Ventas internacionales	70,226,126	61,859,994
Pauta publicitaria Radio	29,287,402	29,258,171
Servicios de televisión y otros negocios	28,125,072	16,698,626
Pauta publicitaria otros medios	15,718,646	16,407,855
Otros ingresos operacionales	3,041,473	3,587,712
Cuentas en participación y aportes a coproducciones	2,827,167	1,869,599
Devoluciones	(801,680)	(738,686)
Descuentos	(5,843,119)	(5,318,118)
Total ingresos por actividades ordinarias	<u>\$ 563,872,056</u>	<u>\$ 566,970,550</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 21. Costo de Ventas

El costo de ventas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Actividad de radio y televisión	\$ 328,601,947	\$ 302,064,373
Costos por depreciación	23,514,903	18,943,205
Costo red de transmisión (CCNP)	12,195,739	11,558,528
Cuentas en participación	2,934,754	4,797,045
Frecuencias - ANTV	3,767,488	3,092,294
Total costo de ventas	<u>\$ 371,014,831</u>	<u>\$ 340,455,445</u>

Nota 22. Gastos de Administración

Los gastos de administración al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Gastos por beneficios a empleados	\$ 17,817,962	\$ 16,773,847
Amortizaciones	11,268,391	5,546,533
Contribuciones y afiliaciones	8,897,043	8,979,980
Honorarios	4,361,847	3,995,376
Depreciaciones	4,170,611	3,594,886
Servicios	3,051,346	3,295,264
Mantenimiento y reparaciones	2,094,995	1,972,085
Impuestos	1,529,316	1,587,193
Diversos	1,104,806	971,067
Seguros	643,661	561,858
Adecuación e instalación	501,778	228,729
Gastos de viaje	384,554	473,433
Provisión deudores	193,631	1,127,204
Arrendamientos	190,860	463,574
Gastos legales	21,603	12,979
Total gastos de administración	<u>\$ 56,232,404</u>	<u>\$ 49,584,008</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 23. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Comisiones	\$ 29,477,859	\$ 31,785,974
Gastos por beneficios a empleados	18,645,868	19,140,246
Arrendamientos	4,428,714	3,894,625
Servicios	3,919,514	3,808,952
Servicios de publicidad	3,776,031	4,105,182
Impuestos	3,087,235	2,824,007
Honorarios	1,991,783	1,705,361
Diversos	919,012	1,007,506
Gastos de viaje	740,831	716,843
Participación en ventas	567,550	1,191,121
Mantenimiento y reparaciones	468,301	449,219
Amortizaciones	398,867	354,667
Contribuciones y afiliaciones	117,647	115,840
Adecuación e instalación	84,995	36,547
Depreciaciones	72,683	16,643
Seguros	21,828	52,576
Gastos legales	12,697	4,870
Total gastos de ventas	\$ 68,731,415	\$ 71,210,179

Nota 24. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Ingresos por método de participación	\$ 28,543,154	\$ 31,443,408
Indemnizaciones	676,836	988,210
Otras ventas	76,780	199,186
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	54,122	2,702
Diversos – otros	15,420	52,170
Sobrantes en caja	11,267	461,479
Servicios Administrativos	1,248	—
Utilidad en venta de inversiones	—	1,262,358
Total otros ingresos	\$ 29,378,827	\$ 34,409,513

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 25. Otros Gastos

Los otros gastos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Pérdida método de participación	\$ 5,533,269	\$ 9,261,671
Donaciones	3,659,331	5,762,075
Otros impuestos asumidos	1,249,218	987,749
Demandas laborales	650,000	—
Pérdida en venta y retiro de bienes	260,758	222,685
Multas sanciones y litigios	230,370	105,523
Gastos extraordinarios	65,847	115,379
Diversos - otros	67	64
Total otros gastos	\$ 11,648,860	\$ 16,455,146

Nota 26. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Financieros, derivados	\$ 21,039,752	\$ 16,633,774
Diferencia en cambio	6,091,308	6,981,181
Intereses	1,132,430	755,876
Descuentos comerciales condicionados	19,973	570
Otros ingresos financieros	26	—
Total ingresos financieros	\$ 28,283,489	\$ 24,371,401

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 27. Gastos Financieros

Los gastos financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
	(No auditado)	
Intereses	\$ 25,850,710	\$ 15,498,189
Diferencia en cambio	16,760,574	11,584,952
Financieros, derivados	13,824,723	12,252,942
Otros gastos financieros	2,427,974	2,447,925
Comisiones	760,240	1,016,950
Gastos bancarios	6,393	4,873
Total gastos financieros	\$ 59,630,614	\$ 42,805,831

Nota 28. Patrimonio

i) Capital

El capital autorizado está conformado por 1,000,000,000 de acciones comunes, con valor nominal de \$14 pesos en 2019 y 2018, 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.

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 apropian directamente de las ganancias acumuladas y pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 28. Patrimonio (continuación)

v) Distribución de Utilidades

El 21 de febrero de 2019, mediante Acta No. 70 de la Asamblea General de Accionistas se decretó el reparto de utilidades por \$60,042,163 a razón de \$68.50 por acción (en pesos), que fueron pagados en abril de 2019. Las utilidades distribuidas corresponden \$68,415,097 del resultado de 2018 y \$6,260,955 de reservas acumuladas. El saldo remanente de \$14,633,889 se capitalizó como reservas.

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.

Nota 29. Medición a Valor Razonable

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.

A continuación, se presentan los valores razonables de activos y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre de 2018 (Auditado).

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 29. Medición a Valor Razonable (continuación)

Activos financieros

Efectivo y equivalentes a efectivo
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)
Activos por impuestos
Otros activos

Pasivos financieros

Obligaciones financieras
Pasivos por derechos de uso
Proveedores y cuentas por pagar
Pasivos por impuestos
Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2019	
Valor en Libros	Valor Razonable
\$ 68,046,761	\$ 68,046,761
154,016,026	155,276,063
20,054,107	20,054,107
36,910,347	36,910,347
\$ 279,027,241	\$ 280,287,278
\$ 383,005,673	\$ 301,773,914
21,462,236	21,462,236
200,572,792	200,572,792
4,104,714	4,104,714
6,736,740	6,736,740
\$ 615,882,155	\$ 534,650,396

Activos financieros

Efectivo y equivalentes a efectivo
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)
Activos por impuestos
Otros activos

Pasivos financieros

Obligaciones financieras
Proveedores y cuentas por pagar
Pasivos por impuestos
Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2018	
Valor en Libros	Valor Razonable
\$ 36,448,423	\$ 36,448,423
140,394,920	141,289,821
15,452,846	15,452,846
30,279,480	30,279,480
\$ 222,575,669	\$ 223,470,570
\$ 283,527,342	\$ 299,193,975
312,351,282	312,351,282
7,426,718	7,426,718
4,430,532	4,430,532
\$ 607,735,874	\$ 623,402,507

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Nota 29. Medición a Valor Razonable (continuación)

Jerarquía del Valor Razonable (continuación)

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 30 de septiembre de 2019 (No auditado):

Descripción	Medición del Valor Razonable Utilizando Datos Significativos Observables (Nivel 2)
Activos medidos a valor razonable	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 297,095,164
Propiedades de Inversión	10,145,193
Instrumentos financieros derivados	20,919,384
Pasivos medidos a valor razonable	
Obligaciones financieras	301,773,914
Instrumentos financieros derivados	513,101

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

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

Nota 30. Eventos Subsecuentes

No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 30 de septiembre de 2019.

Caracol Televisión S.A.

Certificación de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

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

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado separado intermedio al 30 de septiembre de 2019, y de los estados separados condensados intermedios de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal



Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T