

**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



Building a better
working world

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.

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

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

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

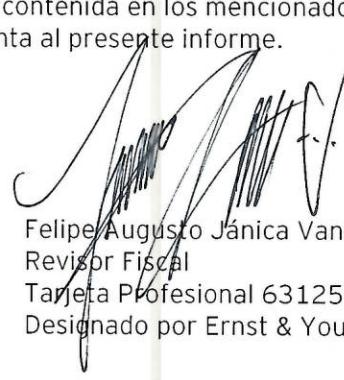
Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



**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.



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 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)
		<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	
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		<u>467,315,474</u>	<u>408,837,258</u>
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 diferidos		294,383	276,333
Otros activos	9	14,462,787	14,313,017
Total activo no corriente		<u>968,538,026</u>	<u>944,076,132</u>
Total activos		<u>\$ 1,435,853,500</u>	<u>\$ 1,352,913,390</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Passivo 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 passivo corriente		<u>490,797,534</u>	<u>416,100,240</u>
Passivo 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 diferidos		51,592,283	51,549,778
Total passivo no corriente		<u>329,017,659</u>	<u>306,295,329</u>
Total pasivos		<u>\$ 819,815,193</u>	<u>722,395,569</u>
Patrimonio			
Capital social emitido	28	\$ 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		<u>\$ 616,038,307</u>	<u>\$ 630,517,821</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 1,435,853,500</u>	<u>\$ 1,352,913,390</u>

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

Rubén Dario Cárdenes Ortiz
Representante Legal

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

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

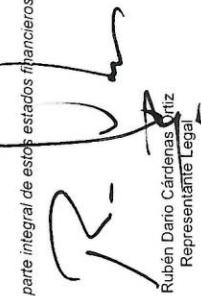
Felipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 8 de noviembre de 2019)

Caracol Televisión S.A. y Subsidiarias

Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio

Capital Social Emitiido	Prima en Emisión de Acciones	Obligaciones	Ocasionales	Otras	Reservas		Resultados Acumulados			Otros Resultados Integrales			
							Utilidad/ (Perdida)	Ganancias/ Pérdidas	Transferencias Recibidas ORI	Otro Resultado Integral	Reserva por Participaciones No Controladoras	Total	
					Resultados del Ejercicio	Adopción por Primera Vez	Acumuladas						
(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	\$ 58,651,072	\$ 32,323,617	\$ 78,114,535	\$ 123,697	\$ 630,517,821	
Distribución de unidades													
Ajuste por la venta y depreciación de propiedad, planta y equipo													
Aplicación del método de participación patrimonial													
Utilidad/(perdida) por conversión de estados financieros													
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad, planta y equipo													
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros													
Otras variaciones patrimoniales													
Participaciones no controladoras													
Resultados del ejercicio													
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													
Ajuste por la venta y depreciación de propiedad, planta y equipo													
Utilidad/(perdida) por conversión de estados financieros													
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad, planta y equipo													
Participaciones no controladoras													
Otros ajustes patrimoniales													
Resultados del ejercicio													
Saldo a 30 de septiembre de 2018 (no auditado)	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 8,777,005	\$ 3,130,735	\$ 86,677,591	\$ 157,598,667	\$ 3,833,880	\$ 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 Dáñio Cárdenas Aréizaga
Representante Legal


Luz Nidia Pedreiro Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T


Felipe Agustín Vásquez Fiscales
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 Dario 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.

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, cassetes 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 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.

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 períodos 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	\$ 174,691,230	\$ 156,695,021
Cuentas por cobrar corto plazo	\$ 168,334,093	\$ 150,959,482
Cuentas por cobrar largo plazo	\$ 6,357,137	\$ 5,735,539

Caracol Televisión S.A.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados Condensados 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	
Actionistas:										
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	3,158,559	1,295	2,594,980	10,810	3,230,611	1,243	3,401,194	10,304	
Comunican S. A.	Colombia	6,568,992	314,802	-	1,749,450	6,568,992	293,560	-	1,841,412	
Ick Net SA en liquidación	Colombia	-	1,432	-	12,340	-	-	-		
Invernac & Cia SAS	Colombia	848,976	421	79,286	23,554	831,520	913	28,657	7,335	
Inversiones Cromos S. A.	Colombia	-	-	1,800	-	-	11,630	94,666	55,368	
Compañía de distribución transporte - Ditransa	Colombia	-	-	104,354	-	-	-	-	-	
Provisión de cartera – partes relacionadas – ICCK Net S.A. en liquidación		\$ 12,128,139	\$ 1,337,878	\$ 3,971,187	\$ 19,999,561	\$ 10,795,979	\$ 2,130,467	\$ 4,232,351	\$ 19,167,592	
		\$ (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 Edificios	Equipo Técnico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	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	5,986,141 (1,680)	40,083 -	10,802,832 (5,490,620)	913,426 (358,369)	404,714 (1,511)	2,655,050 (223,739)	4,459,220 (531)	215,396	3,307,612	29,142,724
Retiros	-	(6,438,095)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,076,450)
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	205,026	\$ 443,619	\$ 128,859,615	\$ 156,021,360	\$ 4,855,490	\$ 5,791,374	\$ 17,006,384	\$ 6,637,249	\$ 12,477,874	\$ 2,863,716	-
Adiciones	35,000	133,226	-	4,911,294 (1,362,454)	94,749 (5,208)	352,220 (2,184)	465,278 (12,118)	663,587 (146,020)	87,979	5,822,220	\$ 12,477,874
Retiros	-	(250,479)	185,554	-	(1,357,746)	45,611	21,411	-	(5,607,226)	(1,615,963)	(2,136,730)
Traslados	-	-	733,694	552,191	-	130,211	134	-	-	-	-
Otros movimientos	163,758	-	-	-	3,391	-	-	-	-	-	-
30 de septiembre de 2019	\$ 40,977,645	\$ 326,366	\$ 129,778,863	\$ 164,943,536	\$ 4,945,031	\$ 4,792,265	\$ 17,635,386	\$ 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)	\$ -
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	-	-	5,733,445
Otros movimientos	-	-	(189,127)	(738,613)	(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)	\$ (6,120,573)	\$ (36,347,157)	\$ (4,251,369)	\$ -	\$ (146,076,124)
Gasto por depreciación	-	-	(1,548,299)	(12,961,485)	(318,999)	(423,992)	(2,010,697)	(4,357,923)	(431,207)	-	(22,052,302)
Retiros	-	-	-	1,145,291	4,699	2,184	82,908	72,100	-	-	1,319,176
Traslados	-	-	-	-	-	825,404	-	-	-	-	825,404
Otros movimientos	-	-	(170,986)	(508,315)	-	(50,402)	(75,803)	(134)	1	-	(805,618)
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 2018	\$ 40,778,887	\$ 443,619	\$ 117,691,049	\$ 73,867,718	\$ 2,196,765	\$ 2,715,282	\$ 10,585,811	\$ 83,388,931	\$ 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
	\$ 26,543,293	\$ 28,281,142

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
	\$ 171,520,029	\$ 179,062,167

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
		\$ 383,005,673	\$ 283,527,342
Obligaciones financieras – Corriente		\$ 215,005,673	\$ 215,338,486
Obligaciones financieras – No corriente		\$ 168,000,000	\$ 68,188,856

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
	\$ 4,131,752	\$ 7,506,322

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	\$ 25,716,050	\$ 33,304,562

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	\$ 564,241,422	\$ 566,807,918

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 apropián 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	<u>513,101</u>

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	<u>1,774,565</u>

Nota 30. Eventos Subsecuentes

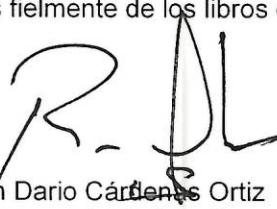
No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 30 de septiembre de 2019.

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 Dario Cárdenes 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

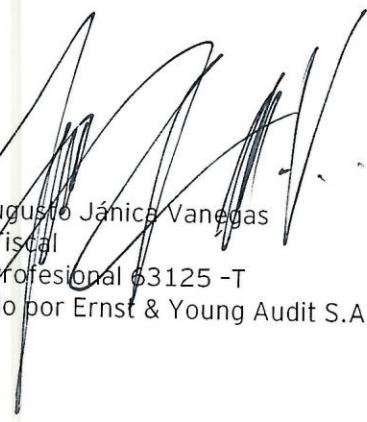
Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera separada intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Caracol Televisión S.A., al 30 de septiembre de 2019 y 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 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.

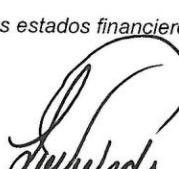
Estados Separados Condensados de Situación Financiera

	Al 30 de septiembre de 2019 <small>(No auditado)</small>	Al 31 de diciembre de 2018 <small>(Auditado)</small>
	<small>(Cifras expresadas en miles de pesos)</small>	
Activos		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 68,046,761
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	\$ 167,747,114
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	\$ 11,602,944
Inventarios	8	\$ 184,432,486
Otros activos	9	\$ 30,009,823
Total activo corriente		\$ 461,839,128
Activos no corrientes		
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	10	\$ 317,415,077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	\$ 6,323,019
Inventarios	8	\$ 138,535,968
Propiedades, planta y equipo, neto	11a	\$ 311,451,475
Propiedades de inversión	11b	\$ 10,145,193
Activos por derechos de uso	12	\$ 20,937,228
Derechos de transmisión y programación	13	\$ 26,543,293
Activos intangibles, neto	14	\$ 124,414,815
Otros activos	9	\$ 14,462,787
Total activo no corriente		\$ 970,228,855
Total activos		\$ 1,432,067,983
Pasivo y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras	15	\$ 215,005,673
Pasivos por derechos de uso	12	\$ 10,252,537
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	\$ 204,703,540
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	\$ 8,474,314
Beneficios a empleados	17	\$ 19,211,256
Impuestos por pagar	18	\$ 4,104,714
Depósitos y anticipos de clientes		\$ 10,865,732
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	\$ 25,716,050
Otros pasivos		\$ 530,105
Total pasivo corriente		\$ 498,863,921
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras	15	\$ 168,000,000
Pasivos por derechos de uso	12	\$ 11,209,699
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	\$ 94,990,805
Obligaciones por prestaciones y pensiones por jubilación	17	\$ 5,613,632
Passivo por Impuestos diferido neto		\$ 40,278,836
Total pasivo no corriente		\$ 320,092,972
Total pasivos		\$ 818,956,893
Patrimonio	28	
Capital social emitido		\$ 12,271,391
Prima en emisión de acciones		\$ 202,452,481
Reservas		\$ 25,465,126
Resultados del periodo		\$ 42,893,667
Resultados acumulados		\$ 218,250,391
Otros resultados integrales – ORI		\$ 111,778,034
Total patrimonio		\$ 613,111,090
Total pasivos y patrimonio		\$ 1,432,067,983
		\$ 1,346,685,153

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 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
	(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)			(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)		
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		(11,382,531)	(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 Dario 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 (Expresados en miles de pesos)	2018	2019 (Expresados en miles de pesos)	2018
	\$	\$	\$	\$
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

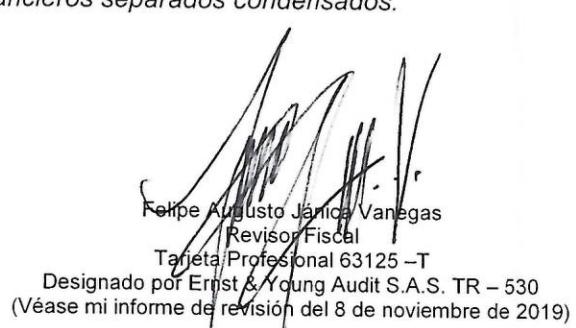
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados condensados.



Rubén Dario Cáceres 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.

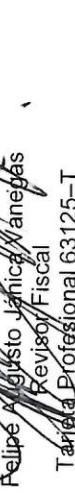
Estados Separados Condensados de Cambios en el Patrimonio

	Reservas					Resultados Acumulados					Otros Resultados Integrales		
	Capital Social Emitido	Prima en Emisión de Acciones	Obligatorias	Ocasionales	Otras	Resultados del Ejercicio	Utilidades Reenidas Adopción por Primera Vez	Ganancias/ (Pérdidas) Acumuladas	Transferencias Recibidas del ORI	Otro Resultado Integral	Reserva por Revaluación de Activos	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 8,777,005	\$ 10,552,425	\$ 2,179,491 (2,179,491)	\$ 68,415,097 (68,415,097)	\$ 157,548,514	\$ 2,908,425	\$ 58,651,071	\$ 32,322,447	\$ 78,114,555	\$ 629,776,153 (60,042,163)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353,797	-	(353,797)	-
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,620,395)	-	1,620,395	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	408,979	5,014	(408,979)	5,014
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(610,669)	-	(610,669)	-
Pérdida por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,089,088	-	1,089,088	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,893,667
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	\$ 78,972,154	\$ 613,111,090	
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	\$ 69,917,646	\$ 629,492,758 (68,369,179)	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	2,410,479	-	(70,779,658)	-	-	-	-	-	-
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,727,165	-	(6,727,165)	-
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264,767)	-	264,767	-
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	(3,403,401)	-	-	-	(3,403,401)	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	86,677,691	-	-	-	-	-	-	86,677,691
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 forman parte integral de estos estados financieros separados condensados.


Rubén Dario Cárdenas Ortiz
Representante Legal

Luz Nadia Pedreiro Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T


Felipe Agustín 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 Flujos de Efectivo

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de (No auditados)	
	2019 (En miles de pesos)	2018
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Ganancia	\$ 42,893,667	\$ 86,677,691
Ajustes para conciliar la ganancia		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	11,382,581	18,563,164
Ajustes por costos financieros	25,850,710	15,498,189
Ajustes por incrementos en los inventarios	(26,802,210)	(129,639,488)
Ajustes por el (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(13,087,434)	(11,993,072)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(16,264,454)	(15,176,755)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(18,460,178)	195,841,649
Ajustes por (disminuciones) incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(32,240,592)	(66,930,458)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	65,164,734	57,012,296
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	193,630	1,127,204
Ajustes por provisiones	40,004,598	57,440,552
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(9,717,818)	5,181,959
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas y subsidiarias (Método de participación)	(23,009,885)	(22,181,737)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	2,018,914	
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	206,637	(1,042,374)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión		
Otros ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia	(6,527,097)	-
Total ajustes para conciliar la ganancia	(593,130)	(3,061,751)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	(1,880,994)	100,639,378
Otras entradas (salidas) de efectivo	41,012,673	187,317,069
Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación	(2,526,025)	(3,066,571)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	38,486,648	184,250,498
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(300,000)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(2,662,683)	(6,526,200)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	89,517	33,215
Compras de propiedades, planta y equipo	(12,436,395)	(16,878,348)
Compras de activos intangibles	(28,126,550)	(149,399,767)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	-	10,561,404
Dividendos recibidos	23,258,032	22,042,822
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(19,878,079)	(140,466,874)
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	-	11,175,610
Importes procedentes de préstamos	113,663,705	154,858,612
Reembolsos de préstamos	(13,658,034)	(127,778,592)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(7,005,394)	(206,351)
Dividendos pagados	(60,042,163)	(68,369,179)
Intereses pagados	(20,561,475)	(1,198,199)
Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de financiación	12,396,639	(31,518,099)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	31,005,208	12,265,525
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	593,130	3,061,751
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	31,598,338	15,327,276
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	36,448,423	6,066,086
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 68,046,761	\$ 21,393,362

Véanse las notas adjuntas.

Rubén Dario 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.

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 de 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 reconocen 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 períodos 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 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	\$ 174,070,133	\$ 155,847,766
Cuentas por cobrar – corriente	\$ 167,747,114	\$ 150,143,580
Cuentas por cobrar – no corriente	\$ 6,323,019	\$ 5,704,186

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	
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) Medios y servicios integrados	Colombia	1,232,873	-	127,961	13,157,772	-	368,711	161,156	12,617,817	448,650
Subsidiarias y relacionadas: Canal Clima SAS Caracol América Productions Caracol TV Inc. Comunicar S. A. Famosa SAS Iccck Net SA en liquidación Invermac & Cia SAS Inversiones Cromos S. A. Mambo LLC Radial Bogotá S. A. Stock Models SAS Compañía de Distribución Transporte - Ditransa Koha Colombia SAS	Colombia USA USA Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia Colombia	- 124,085 6,658,105 314,802 1,433,881 6,568,992 - 1,432 848,976 - 254,301 40,924 - - \$ 13,602,944	- 1,295 8,286 9,407,303 2,694,980 49,945 - 1,432 421 79,286 - 947,994 119,535 - - \$ 8,474,314	- 79,598 9,006,978 1,749,450 243,000 - - 12,340 831,520 23,554 - 180,342 34,560 - - \$ 14,697,305	\$ 585,388 3,986,988 164,856 473,259 - - - 10,810 79,598 9,006,978 1,749,450 243,000 - - 12,340 831,520 23,554 - 180,342 34,560 - - \$ 29,850,794	\$ - \$ 12,499,033 \$ 12,499,033 \$ 10,044,290 \$ 15,534,745	\$ - \$ 12,499,033 \$ 12,499,033 \$ 10,044,290 \$ 15,534,745	\$ 30,696,186		
Provisión de cartera – partes relacionadas – Iccck Net S.A. en liquidación		\$ (2,000,000)				\$ (2,000,000)				\$ 10,499,033
		\$ 11,602,944				\$ 11,602,944				

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:

Compañía	País	Al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)		
		Activos derechos de uso	Pasivos derechos de uso	Gasto depreciación
Subsidiarias:				
Radial Bogotá S. A.	Colombia	\$ 4,846,459	\$ 3,730,349	\$ 1,211,615
Famosa SAS	Colombia	1,389,318	1,069,367	347,330
Caracol TV Inc.	USA	128,518	99,091	32,129
Caracol América Productions LLC	USA	78,423	60,465	19,624
		\$ 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	31 de diciembre de 2018
	(No auditado)	(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	31 de diciembre de 2018
	(No auditado)	(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

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	Al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)		Al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
			Porcentaje de Participación	Saldo	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	
				<u>\$ 317,415,077</u>	<u>\$ 318,268,879</u>	

(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:

	Terrenos	Construcciones en Curso y Edificaciones	Equipos Técnicos	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Telecomunicación	Equipo de Transporte	En Tránsito	Total
Costo:										
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
Adiciones	148,250	5,996,141	-	10,795,290	552,601	404,714	4,457,596	(223,739)	215,396	3,307,612
Retiros	-	(1,680)	-	(5,366,407)	-	(1,511)	-	(531)	-	(5,593,888)
Traslados	-	(6,438,095)	107,889	3,166,448	-	-	184,954	6,330,207	-	(3,351,403)
Deterioro	-	-	-	30,660	-	-	40,016	-	-	43,676
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	119,336,329	6,637,248	456,334,803
Adiciones	35,000	133,226	-	4,885,710	84,485	352,520	459,647	66,587	-	5,822,220
Retiros	-	-	-	(1,362,453)	-	(2,184)	(11,120)	(146,020)	(87,979)	-
Reclasificación	-	(250,479)	185,554	(783,984)	-	(1,352,746)	-	-	-	(1,609,756)
Traslados	-	-	-	5,605,129	-	-	45,611	21,411	-	(2,136,730)
Deterioro	-	-	-	42,127	-	-	-	133	-	42,550
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
Depreciación:										\$ 455,067,272
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (6,817,820)	\$ (62,740,525)	\$ (1,346,328)	\$ (2,415,310)	\$ (3,317,984)	\$ (28,616,305)	\$ -
Gasto por depreciación	-	-	-	(17,733,222)	(17,325,598)	(370,529)	(820,310)	(2,397,467)	(6,943,478)	\$ (624,005)
Traslados	-	-	-	-	(181,304)	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	5,075,967	-	1,511	193,297	-	414	-
Deterioro	-	-	-	(30,660)	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	(8,551,042)	(75,020,816)	(1,898,161)	(3,052,805)	(5,522,154)	(401,016)	-
Gasto por depreciación	-	-	-	(1,301,197)	(12,662,534)	(297,286)	(422,971)	(1,988,827)	(4,351,391)	(134,256,731)
Retiros	-	-	-	1,145,291	-	2,184	11,120	82,908	72,100	(21,455,513)
Reclasificación	-	-	-	-	-	825,404	-	-	-	1,313,503
Deterioro	-	-	-	(42,427)	-	-	-	(133)	-	825,404
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)	\$ -
Valor neto en libros:										\$ (153,615,797)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 38,282,880	\$ 443,619	\$ 109,075,573	\$ 73,195,938	\$ 2,142,127	\$ 3,497,821	\$ 9,707,680	\$ 83,376,544	\$ 2,385,880	\$ -
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	\$ 402,646	\$ 4,555,652	\$ 21,672,549	\$ 81,793	\$ 26,712,640
Adiciones	–	(75)	–	–	(75)
Retiros	–	–	–	–	–
Traslado desde propiedades, planta y equipo	–	–	–	1,352,746	1,352,746
Al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 402,646</u>	<u>\$ 4,555,577</u>	<u>\$ 21,672,549</u>	<u>\$ 1,434,539</u>	<u>\$ 28,065,311</u>
Depreciación					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ (99,507)	\$ (1,075,481)	\$ (4,909,203)	\$ (218,492)	\$ (6,302,683)
Gasto por depreciación	–	4	–	–	4
Retiros	–	–	–	–	–
Traslado desde propiedades, planta y equipo	–	–	–	(825,404)	(825,404)
Al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ (99,507)</u>	<u>\$ (1,075,477)</u>	<u>\$ (4,909,203)</u>	<u>\$ (1,043,896)</u>	<u>\$ (7,128,083)</u>
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 303,139	\$ 3,480,100	\$ 16,763,346	\$ 390,643	\$ 20,937,228
Al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 303,139</u>	<u>\$ 3,480,100</u>	<u>\$ 16,763,346</u>	<u>\$ 390,643</u>	<u>\$ 20,937,228</u>

- (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	<u>\$ 310,856</u>	<u>\$ 3,573,421</u>	<u>\$ 17,171,736</u>	<u>\$ 406,223</u>	<u>\$ 21,462,236</u>

- (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	<u>\$ 19,223</u>	<u>\$ 202,532</u>	<u>\$ 964,175</u>	<u>\$ 41,789</u>	<u>\$ 1,227,719</u>

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	31 de diciembre de 2018
	(Auditado)	
	(No 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	31 de diciembre de 2018
	(Auditado)	
	(No 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:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	(Auditado)	
	(No auditado)	
Banco de Bogotá	6.76 E.A.	\$ 100,000,000
Bancolombia	6.97 E.A.	\$ 88,000,000
Banco de Bogotá	6.59 E.A.	\$ 80,000,000
Bancolombia	7.23 E.A.	\$ 68,000,000
Banco de Bogotá	6.76 E.A.	\$ 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>
Obligaciones financieras – Corriente		\$ 215,005,673
Obligaciones financieras – No corriente		\$ 168,000,000
		\$ 215,338,486
		<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	\$ 299,694,345	\$ 312,351,282
Proveedores y cuentas por pagar – Corriente	\$ 204,703,540	\$ 131,322,282
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)
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	\$ 19,211,256	\$ 19,657,080
Prima de Antigüedad	\$ 4,213,111	\$ 4,210,672
Pensiones de Jubilación	1,400,521	1,317,023
Total beneficios a empleados – no corriente	\$ 5,613,632	\$ 5,527,695

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
	\$ 4,104,714	\$ 7,426,718

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	\$ 25,716,050	\$ 33,304,562

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
Ventas internacionales	70,226,126
Pauta publicitaria Radio	29,287,402
Servicios de televisión y otros negocios	28,125,072
Pauta publicitaria otros medios	15,718,646
Otros ingresos operacionales	3,041,473
Cuentas en participación y aportes a coproducciones	2,827,167
Devoluciones	(801,680)
Descuentos	(5,843,119)
Total ingresos por actividades ordinarias	\$ 563,872,056
	\$ 566,970,550

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	\$ 371,014,831	\$ 340,455,445

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	\$ 56,232,404	\$ 49,584,008

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 apropián 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

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

Pasivos financieros

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

\$ 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

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

Pasivos financieros

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

\$ 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	<u>513,101</u>

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	<u>1,774,565</u>

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