

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

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

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Caracol Televisión S.A.

**Año terminado al 31 de diciembre de 2019
con Informe del Revisor Fiscal**

Caracol Televisión S.A.

Estados Financieros Separados

Año terminado al 31 de diciembre de 2019

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Estados Separados de Situación Financiera	6
Estados Separados de Resultados	7
Estados Separados de Otros Resultados Integrales	8
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados Separados de Flujos de Efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros Separados	11
Certificación de los Estados Financieros Separados.....	80

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Caracol Televisión S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Caracol Televisión S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por 2019 terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Adopción de una Nueva Norma Contable

Durante 2019 la Compañía modificó su política contable de arrendamientos debido a la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 16. Por lo anterior, teniendo en cuenta la aplicación del enfoque retrospectivo modificado y su impacto en la comparabilidad de los estados financieros separados adjuntos, la Nota 5 detalla los efectos de la aplicación de esta nueva norma. Mi opinión no se modifica en relación con este asunto. Adicionalmente, como se menciona más adelante en este informe, este asunto constituyó un asunto clave de auditoría.

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros separados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
Adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos	
<p>Como consecuencia de la adopción de la NIIF 16, durante 2019 se registraron activos por derechos de uso por \$22,169 millones y pasivos por arrendamientos por \$22,696 millones de acuerdo con el enfoque retrospectivo modificado, establecido por la mencionada NIIF.</p> <p>La determinación de los anteriores valores implicó una estimación que contempló, entre otros factores, la tasa interés usada y los plazos de arrendamiento, los cuales están sujetos a juicios significativos por parte de la Administración, por lo que consideré este asunto como clave en mi auditoría.</p>	<p>Obtuve un entendimiento, de las actividades de controles realizadas por la Administración en el proceso de adopción de la NIIF 16, incluidas las actividades de controles sobre la revisión por parte de la Administración de los supuestos significativos descritos anteriormente y los datos de entrada utilizados por la Administración en los cálculos de los activos y pasivos por derecho de uso.</p> <p>Probé la integridad y precisión de los datos subyacentes utilizados para calcular el derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento; comparé los términos y condiciones de los arrendamientos según los contratos con los datos utilizados en el cálculo y comparé los arrendamientos incluidos en el análisis de adopción del gasto de arrendamiento del período anterior para determinar si se omitió algún acuerdo.</p> <p>Para probar los supuestos utilizados en el modelo, mis procedimientos incluyeron, entre otros, lectura, documentación y análisis de los impactos bajo IFRS 16, así como el involucramiento de especialistas para ayudarme a evaluar la metodología utilizada por la administración para determinar la tasa de interés incremental y los insumos utilizados en el cálculo de ésta. Probé los cálculos de la Administración para determinar el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Además, comparé las revelaciones de la Administración relacionadas con la adopción de la NIIF 16 con los requisitos de revelación de dicha NIIF e incluso la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables.</p>



**Building a better
working world**

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<i>Escisión de la inversión en Cine Colombia</i>	
<p>Durante el 2019, la Asamblea General de Accionistas autorizó la escisión de la inversión del 46.46% en Cine Colombia S.A (ahora S.A.S) en la cual Caracol Televisión S.A., transfirió un total de activos, pasivos y patrimonio por \$210,057 millones a favor de Zinea Ltda. Ver Nota 1.1.</p> <p>Lo anterior fue considerado como un asunto clave de mi auditoría debido al impacto material que tuvo en los estados financieros y, por ende, la importancia que tiene para las partes interesadas.</p>	<p>Obtuve un entendimiento de la transacción y evalué sus efectos en los Estados Financieros Separados. Solicité y documenté los soportes legales requeridos tales como, actas de Junta Directiva, de Asamblea de accionistas, aprobación por resolución de la Superintendencia Financiera, entre otros documentos soporte relacionados con la transacción y necesarios para la solicitud de aprobación ante la Superintendencia Financiera.</p> <p>Probé la integridad, precisión y razonabilidad de los saldos de las cuentas involucradas tales como inversiones en asociadas, ingreso generado en 2019 por el método de participación, obligaciones financieras, cambios en el patrimonio incluyendo otros resultados integrales, con énfasis en lo relacionado a la inversión en Cine Colombia y su proceso de escisión.</p> <p>Probé los análisis usados por la administración y su área legal respecto a la fecha de registro de la transacción, teniendo en cuenta que la misma fue aprobada por los accionistas el 11 de junio de 2019, mientras que la aprobación de la Super Intendencia Financiera fue el 17 de diciembre del mismo año, ambos tomando como referencia los Estados Financieros de Propósito Especial al 31 de marzo de 2019.</p>
<i>Impuesto diferido</i>	
<p>Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía registró impuesto diferido pasivo neto por \$81,502 millones, el cual surge debido a diferencias temporales entre los saldos fiscales y los saldos contables. El pasivo neto por impuesto diferido resulta principalmente de la diferencia en el valor de las propiedades, planta y equipo, debido a que la compañía ha optado por hacer sus mediciones posteriores a valor razonable.</p> <p>En el cálculo de los impuestos diferidos, se deben hacer suposiciones y estimaciones relevantes sobre los valores razonables de las propiedades, planta y equipo, así como las tasas impositivas aplicables en el momento en que se realizarán las diferencias impositivas, por esto consideré este asunto como clave en mi auditoría</p>	<p>Con el apoyo del equipo interno de especialistas de impuestos ejecuté los siguientes procedimientos:</p> <p>Evalué el cálculo y análisis de la Compañía para determinar las diferencias temporarias impositivas o deducibles.</p> <p>Evalué las tasas impositivas aplicables teniendo en cuenta el análisis de la Compañía sobre el momento en que se espera realizar dichas diferencias.</p> <p>Probé la integridad, precisión y razonabilidad de:</p> <ul style="list-style-type: none">✓ los saldos fiscales y contables✓ la precisión matemática del cálculo de impuesto diferido.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros Separados

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

Al preparar los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la

- Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Otros Asuntos

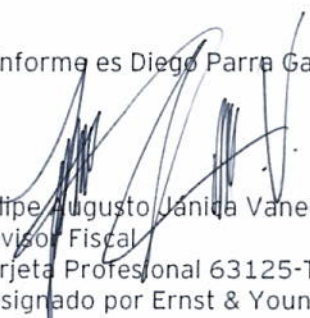
Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Caracol Televisión S.A. al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 31 de enero de 2019.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

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

El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 12 de marzo de 2020.

El socio del encargo de auditoría que origina este informe es Diego Parra Galindo.



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

Bogotá, Colombia
12 de marzo de 2020

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados de Situación Financiera

Notas	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
Activos		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 \$ 41,123,656	\$ 36,448,423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8 171,659,037	150,143,580
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9 10,657,620	10,499,033
Inventarios	10 226,306,475	179,166,894
Otros activos	11 25,366,323	23,220,432
Total activo Corriente	475,113,111	399,478,362
Activo no Corriente		
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	12 86,316,544	318,268,879
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8 5,975,683	5,704,186
Inventarios	10 87,433,328	116,459,349
Propiedades, planta y equipo, neto	13 461,848,168	322,078,072
Propiedades de inversión	13 10,783,472	10,145,193
Activos por derechos de uso	14 17,334,920	-
Derechos de transmisión y programación	15 27,764,490	28,281,142
Activos intangibles, neto	16 120,708,525	131,956,953
Otros activos	11 10,902,324	14,313,017
Total Activo no Corriente	829,067,454	947,206,791
Total Activos	\$ 1,304,180,565	\$ 1,346,685,153
Pasivo y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivo Corriente		
Obligaciones financieras	17 \$ -	\$ 215,338,486
Pasivos por derechos de uso	14 9,481,174	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18 145,014,560	131,322,282
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9 10,307,777	10,044,290
Beneficios a empleados	19 18,027,584	19,667,080
Impuestos por pagar	20 6,673,300	7,426,718
Depósitos y anticipos de clientes	24 9,772,582	3,029,285
Provisiones para otros pasivos y gastos	21 26,710,914	33,304,562
Otros pasivos	17,005	1,804,415
Total pasivo Corriente	226,004,896	421,927,118
Pasivo no Corriente		
Obligaciones financieras	17 233,000,000	68,188,856
Pasivos por derechos de uso	14 8,632,761	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18 147,692,305	181,029,000
Obligaciones por prestaciones y pensiones por jubilación	19 6,708,365	5,527,695
Pasivo por impuesto diferido	20 81,502,323	40,236,331
Total Pasivo no Corriente	477,535,754	294,981,882
Total Pasivos	703,540,650	716,909,000
Patrimonio	22	
Capital social emitido	8,895,610	12,271,391
Prima en emisión de acciones	100,614,301	202,452,481
Reservas	25,465,126	17,092,192
Resultados del ejercicio	19,493,628	68,415,097
Resultados acumulados	223,644,648	219,108,010
Otros Resultados Integrales -ORI	222,526,602	110,436,982
Total Patrimonio	600,639,915	629,776,153
Total Pasivos y Patrimonio	\$ 1,304,180,565	\$ 1,346,685,153

Véanse las notas adjuntas.

Robén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

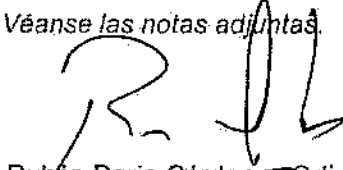
Felipe Augusto Jánica Vallegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de marzo de 2020)


Caracol Televisión S.A.


Estados Separados de Resultados

		Años terminados al 31 de diciembre de	
	Notas	2019	2018
		<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>	
Operaciones continuadas			
Ingrsos por actividades ordinarias	24	\$ 761,390,186	\$ 755,126,330
Costo de ventas	25	(495,118,739)	(466,205,651)
Utilidad Bruta		266,271,447	288,920,679
Gastos de administración	26	(85,855,757)	(77,735,314)
Gastos de ventas	27	(97,532,742)	(103,318,501)
Otros ingresos operativos	28	5,025,181	42,385,227
Otros gastos operativos	29	(15,059,245)	(46,211,589)
Utilidad Operacional		72,848,884	104,040,502
Ingresos financieros	30	32,987,880	39,448,237
Gastos financieros	31	(71,657,352)	(62,090,376)
Utilidad antes de Impuesto sobre la Renta		34,179,412	81,398,363
Gasto por impuesto sobre la renta	20	(14,685,784)	(12,983,266)
Utilidad Neta del Ejercicio		19,493,628	68,415,097
Utilidad neta por acción	32	22.34	78.05
Utilidad neta atribuible a:			
Tenedores de acciones de la matriz		18,224,593	63,961,274
Participación interés no controlante		1,269,035	4,453,823
		\$ 19,493,628	\$ 68,415,097

Véanse las notas adjuntas.


 Rubén Darío Cárdenas Ortiz
 Representante Legal
 (Véase certificación adjunta)


 Luz Nadia Pedreros Álvarez
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 61235-T

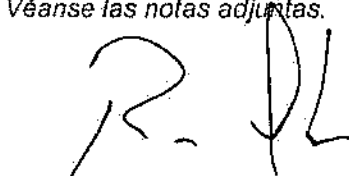

 Felipe Augusto Jarama Vanegas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 63125-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 12 de marzo de 2020)

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados de Otros Resultados Integrales

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Utilidad neta del ejercicio	\$ 19,493,628	\$ 68,415,097
Otro Resultado Integral		
Revaluación propiedad, planta y equipo, neto de impuesto diferido	110,288,771	7,669,885
Movimientos patrimoniales producto de la aplicación del método de participación en asociadas	(183,424)	495,491
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	666,369	-
Ajuste escisión	1,044,131	-
Diferencias en conversión de operaciones en el extranjero	273,773	2,725,481
Total movimiento otro resultado integral	112,089,620	10,890,857
Total otro Resultado Integral	131,583,248	79,305,954
 Atribuible a:		
Tenedores de acciones de la matriz	123,017,179	74,143,136
Participación interés no controlante	8,566,069	5,162,818
	\$ 131,583,248	\$ 79,305,954

Véanse las notas adjuntas.



Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T



Felipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de marzo de 2020)

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

	Reservas				Resultados Acumulados				Otros Resultados Integrales			
	Capital Emitido	Prima en Emisión de Acciones	Obligaciones	Ocasiones	Otras	Resultados del Ejercicio	Utilidades del Ejercicio		Reserva por Revaluación de Activos	Total		
							Retenidas	Transferencias				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 5,135,696	\$ 6,366,536	\$ 3,416,459	\$ 70,779,658	\$ 157,598,667	\$ 64,614,929	\$ 29,628,479	\$ 69,917,646	\$ 629,492,758	
Distribución de dividendos	-	-	-	2,410,479	-	(70,779,658)	-	-	-	-	(68,368,179)	
Ajuste por la venta y depreciación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	12,835,898	-	(12,835,898)	-	
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	(1,235,968)	-	(50,153)	-	(31,513)	527,004	915,397	
Utilidad (pérdida) por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	2,725,481	-	2,725,481	
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	(3,403,401)	-	20,505,763	(3,403,401)	
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	68,415,097	-	-	-	-	68,415,097	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,271,391	202,452,481	6,135,696	8,777,005	2,179,491	157,548,514	2,908,425	58,651,071	32,322,447	76,114,635	629,776,153	
Distribución de dividendos	-	-	-	10,562,425	(2,179,491)	(68,415,097)	-	-	-	-	(80,042,163)	
Ajuste por la venta y depreciación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	3,573,734	-	(3,573,734)	-	
Ajuste valor razonable de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151,794,293	151,794,293	
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	408,979	5,014	(188,438)	225,555	
Pérdida por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	273,773	-	273,773	
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	(1,542,708)	-	(37,931,788)	(39,874,497)	
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido a instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	566,369	566,369	
Ajustes escisión	(3,375,781)	(101,838,180)	-	-	-	-	10,880,213	(11,475,312)	284,661	779,470	(101,673,196)	
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	19,493,828	-	-	-	-	19,493,828	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 8,895,610	\$ 100,614,301	\$ 6,135,696	\$ 19,329,430	\$ -	\$ 19,493,828	\$ 168,428,727	\$ 49,215,763	\$ 33,532,254	\$ 188,994,338	\$ 600,533,915	

Véanse las notas adjuntas.

R-01

Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Alvarez
Contador Público
Tajeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánica Vázquez
Revisor Fiscal
Tajeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de marzo de 2020)

Caracol Televisión S.A.

Estados Separados de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	(En miles de pesos)	
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Ganancia	\$ 19,493,628	\$ 68,415,097
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	14,685,784	12,983,266
Ajustes por costos financieros	32,494,948	20,386,731
Ajustes por incrementos en los inventarios	(17,573,560)	(130,600,399)
Ajustes por el (incremento) disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	(11,888,384)	7,059,070
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(21,847,794)	(16,051,296)
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial	(27,727,074)	211,788,869
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(42,653,570)	(75,724,353)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	76,391,463	77,855,109
Ajustes por gastos de depreciación de derechos de uso	9,048,625	-
Ajustes por deterioro de valor reconocidas en el resultado del período	(2,517,043)	(248,440)
Ajustes por provisiones	51,089,973	66,882,258
Ajustes por ganancias de moneda extranjera no realizadas	1,507,404	14,154,108
Ajustes por ganancias del valor razonable	330,891	(325,005)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas y subsidiarias (Método de participación)	7,520,435	(2,132,462)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	4,332,914	8,931,826
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(124,859)	(972,895)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	2,418,666	(14,392,287)
Otros ajustes para conciliar la ganancia	48,313	(3,465,068)
Total, Ajustes para Conciliar la Ganancia	75,536,332	176,130,032
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de Operaciones	95,029,960	244,545,129
Otras entradas salidas de efectivo	(3,203,511)	(4,277,766)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	91,826,449	240,267,363
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(300,000)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(4,954,684)	(20,655,769)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	88,631	33,215
Compras de propiedades, planta y equipo	(18,204,501)	(28,728,151)
Compras de activos intangibles	(36,989,832)	(156,216,989)
Dividendos recibidos	23,258,032	22,042,822
Flujos de Efectivo Netos Utilizados en Actividades de Inversión	(35,802,454)	(183,824,872)
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	-	32,451,652
Importes procedentes de préstamos	113,663,705	137,937,631
Reembolsos de préstamos	(63,663,706)	(110,857,611)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(9,541,644)	(275,135)
Dividendos pagados	(60,042,163)	(68,369,179)
Intereses pagados	(30,716,641)	(20,412,580)
Flujos de Efectivo Netos Utilizados en Actividades de Financiación	(50,300,449)	(29,525,222)
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	4,723,546	26,917,269
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(48,313)	3,465,068
Aumento (disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4,675,233	30,382,337
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	36,448,423	6,066,086
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Año	\$ 41,123,656	\$ 36,448,423

Véanse las notas adjuntas

Ruben Dario Cárdenas Ortiz
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Kelipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de marzo de 2020)

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 pertenece a un Grupo Empresarial cuya matriz, Colinsa S. de R.L., está domiciliada en Panamá. En Colombia, en los términos de la NIIF 10, la controladora última del Grupo Empresarial es Invernac & Cía. S.A.S.

Tal como consta en el certificado de existencia y representación legal de Caracol Televisión S.A., existe una situación de Grupo Empresarial entre ésta y Colinsa S de R.L. en calidad de matriz.

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.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido aprobados para emisión por la administración el día 12 de marzo de 2020.

1.1. Escisión

El 11 de junio de 2019, mediante Acta No. 71 en sesión extraordinaria, la Asamblea General de Accionistas, autorizó la escisión de la participación que Caracol Televisión S. A. posee en Cine Colombia S.A.S, en virtud de la cual la Compañía, como Sociedad Escidente, transfirió activos (inversión), pasivos y patrimonio a favor de Zinea Ltda., como Sociedad Beneficiaria / Receptora.

El 17 de diciembre de 2019, mediante Resolución No. 1705, fue aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia la escisión de dicha inversión.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

1.1 Escisión (continuación)

A través de la Escritura Pública No. 3303 del 20 de diciembre de 2019 de la Notaría Seis de Bogotá D.C., se protocolizó la escisión, cuyo registro se efectuó en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo el número 02536800, el 24 de diciembre de 2019, en virtud de la escisión la sociedad Caracol Televisión S.A., transfiere parte de su patrimonio a la constitución de la Sociedad Beneficiaria.

Al 31 de diciembre de 2019, la escisión se registró teniendo el siguiente efecto en los estados financieros:

Descripción	Valor
Activo	
Inversiones en asociadas Saldo al 31 de marzo de 2019	\$ 210,057,143
Total Activo	210,057,143
Pasivo y Patrimonio	
Pasivo	
Obligaciones financieras	100,000,000
Total Pasivo	100,000,000
Patrimonio	
Capital emitido	3,375,781
Prima en colocación de acciones	101,838,180
Resultados acumulados	(2,496,634)
Otros resultados integrales ORI	(1,044,131)
Ingreso método de participación patrimonial	8,383,947
Total Patrimonio	110,057,143
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 210,057,143

Al 31 de marzo de 2019 se habían recibido dividendos de esta inversión por valor de \$23,258,032, los cuales se encuentran reflejados en el flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2019.

Nota 2. Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas y actualizadas en el Decreto 2483 de 2018, expedidas por Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.1. Bases de Presentación (continuación)

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

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

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

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

2.2. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva el 12 de marzo de 2020, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido en el Código de Comercio.

Resumen de Políticas Contables Significativas

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

2.3. Participación en Negocio Conjunto

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.4. Inversión en Subsidiarias y Asociadas

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5. Conversión de Moneda Extranjera

a) Moneda Funcional y de Presentación

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.5. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

b) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

Subsidiarias en el Exterior

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

2.6. Clasificación Corriente y No Corriente

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

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se estima que será cancelado o se espera sea vendido o consumido en un período inferior a doce meses.
- Se mantiene principalmente para propósitos de ser negociado.
- Es efectivo o equivalente de efectivo a menos que sea restringido de ser intercambiado o usado para pagar un pasivo por al menos doce meses desde la fecha de reporte. Todos los demás activos son clasificados como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.7. Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

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

Propiedad, Planta y Equipo a Valor Razonable

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Propiedad, Planta y Equipo a Valor Razonable (continuación)

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

Baja de Propiedades, Planta y Equipo

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

2.8. Arrendamientos

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:

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.8. Arrendamientos (continuación)

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

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

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.8. Arrendamientos (continuación)

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.

2.9. Propiedades de Inversión

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

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

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

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

2.10. Activos Intangibles

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

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

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los que tienen vida útil definida son amortizados a lo largo de su vida útil económica y evaluados por deterioro cada vez que hay un indicio de que el activo podría estar deteriorado.

El periodo de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil definida se revisan como mínimo al final de cada periodo de reporte. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros incorporados al activo se reflejan en los cambios en el periodo de amortización o en el método, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con vida definida se reconoce en el estado de resultados como parte de los gastos de administración.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.10. Activos Intangibles (continuación)

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

Los Activos Intangibles de la Compañía Incluyen:

a. Marcas Comerciales y Licencias

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

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

b. Concesiones

Las Concesiones corresponden al costo de la licencia de operación para la explotación del Canal Nacional de Operación Privada N2, otorgado por la Comisión Nacional de Televisión en 1997 y cuya prórroga se firmó el 17 de abril de 2018 por un período de diez años, contados a partir del 11 de enero de 2019. La amortización de la licencia de operación se determina por el método de línea recta.

c. Derechos de Transmisión y Programación

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

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

2.11. Activos Financieros

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.11. Activos Financieros (continuación)

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

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

Medición Posterior

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

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

Activos Financieros a Costo Amortizado

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

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

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

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en el ORI

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.11. Activos Financieros (continuación)

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

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

Activos Financieros Designados a Valor Razonable con Cambios en el ORI

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

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

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

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.11. Activos Financieros (continuación)

Baja en Cuentas

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.12. Pasivos Financieros

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

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

Baja en Cuentas

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

2.13. Instrumentos Financieros Derivados

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

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

Clasificación Corriente y No Corriente

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.14. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

2.15. Deterioro de Activos No Financieros

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

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

Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.16. Inventarios

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

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

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

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

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

2.17. Cuentas Comerciales por Cobrar

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

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

2.18. Efectivo y Equivalentes de Efectivo e Inversiones Temporales

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.18. Cuentas Comerciales por Cobrar (continuación)

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

2.19. Gastos Pagados por Anticipado

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

2.20. Proveedores y Cuentas por Pagar

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal de negocios. Estas cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si la obligación de pago es a un año o menos (o en el ciclo normal de operaciones del negocio si éste fuera mayor). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.21. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente se reconoce a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos obtenidos (netos de costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados en el período de la deuda utilizando el método de interés efectivo.

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

2.22. Pasivos por Impuestos

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)

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

Impuesto de Renta Corriente

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

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

La Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, eliminó el impuesto a la renta para la equidad CREE y la sobretasa del CREE, modificando las tarifas del impuesto sobre la renta y adicionando una sobretasa especial para el año gravable 2018, la Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 modificó la tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2019. Las tarifas que la Compañía aplica en el año gravable 2019 y 2018, para la determinación de su impuesto de renta será la correspondiente a cada período, adicionando la sobretasa especial, así:

Año	Renta	Sobretasa	Total
2018	33%	4%	37%
2019	33%	—	33%

Impuesto de Renta Diferido

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido (continuación)

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

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

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

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

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

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

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las sociedades y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto para dividendos distribuidos a sociedades y entidades extranjeras hasta el año 2018 fue del 5% (el cual es recaudado a través del mecanismo de retención en la fuente) en el supuesto que los dividendos provengan de utilidades que no fueron sometidas a tributación al nivel de la sociedad. En caso contrario, es decir, que las utilidades no hayan estado sujetas a imposición al nivel de la sociedad el dividendo estará gravado con el impuesto sobre la renta a una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplica sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)

Impuesto a los Dividendos (continuación)

La ley 1943 de 2018 estableció que, a partir del 1 de enero de 2019 los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (año 2019 tarifa aplicable 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019).

La tarifa de retención del 7,5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7,5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

Reforma Tributaria

- Impuesto sobre la Renta

La Corte Constitucional declaró la inexecutable de la Ley 1943 de 2018 (Reforma Tributaria de 2018) debido a vicios de procedimiento en su aprobación en el Congreso. La Corte señaló que el efecto de su pronunciamiento sería aplicable a partir del 1 de enero de 2020, por lo que la Ley 1943 fue aplicable en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2019. La Corte otorgó al ejecutivo la posibilidad de presentar un nuevo proyecto legislativo para el período 2020, fruto de esta facultad el gobierno presentó proyecto de ley que fue sancionada y se materializó en la Ley 1010 del 27 de diciembre de 2019. En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2020 y siguientes:

Año	Tarifa General*
2020	32%
2021	31%
2022 y siguientes	30%

* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

De otra parte, reduce para el año 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva la cual será del 0,5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)

- **Impuestos a los Dividendos**

Se reduce la tarifa del 15% al 10% para personas naturales residentes, sucesiones ilíquidas. Asimismo, se aumenta la tarifa del 7.5% al 10% para personas naturales y jurídicas no residentes y establecimientos permanentes. La tarifa aplicable a sociedades nacionales se mantiene en la tarifa del 7.5%.

- **Impuesto al Patrimonio**

La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio. Tampoco serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia.

- **Impuesto de Normalización**

El impuesto de normalización tributaria se extiende por el año 2020, complementario al impuesto sobre la renta y al impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes. La tarifa aplicable para este período gravable es del 15% y la declaración independiente deberá ser presentada hasta el 25 de septiembre de 2020, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea, al igual que 2019 la tarifa aplicable podrá reducirse al 50% cuando el contribuyente normalice activos en el exterior y los invierta con vocación de permanencia en el país.

- **Impuesto a las Ventas**

En materia de impuesto sobre las ventas se excluyó de la base para liquidar el IVA en las importaciones de bienes desde Zona Franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA. Se revive el artículo 491 del Estatuto Tributario, que prohíbe expresamente la posibilidad de tomar como impuesto descontable el IVA pagado en la adquisición de activos fijos. Se establecen tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de las unidades adquiridas.

- **Procedimiento Tributario**

Se extiende el beneficio de auditoría aplicable al año gravable 2019 para los años gravables 2020 y 2021.

Se reduce a cinco años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.

El término para corregir voluntariamente las declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar se amplía a tres años.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.23. Beneficios a los Empleados

a. Préstamos a Empleados

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

b. Prima de Antigüedad

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

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

Año	Proyección de Pago
2020	527,222
2021	611,435
2022	438,293
2023	646,547
2024	240,239
2025 en adelante	2,777,688
	<u>\$ 5,241,424</u>

c. Obligaciones por Pensiones

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

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

La Norma contempla cinco categorías de retribuciones a los empleados:

- Retribuciones a corto plazo a los empleados en activo, tales como sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias e incentivos (Si se pagan dentro de los doce (12) meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrutes de casas, coches y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- Retribuciones en acciones.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.23. Beneficios a los Empleados (continuación)

c. Obligaciones por Pensiones (continuación)

- Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiros, seguros de vida y atención médica para los jubilados.
- Otras prestaciones a largo plazo para los empleados, entre los que se incluyen los permisos remunerados después de largos periodos de servicio (permisos sabáticos), las retribuciones especiales después de largo tiempo de servicio, las retribuciones por incapacidad y, si se pagan a un plazo de doce (12) meses o más después del cierre del ejercicio, participación en beneficios, incentivos y otro tipo de compensación salarial diferida.
- Indemnizaciones por cese del contrato

2.24 Depósitos y/o Anticipos de Clientes

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

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

2.25 Provisiones

a. Reconocimiento y Medición

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

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

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

b. Pasivos Contingentes

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.25 Provisiones (continuación)

b. Pasivos Contingentes (continuación)

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

c. Activos Contingentes

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

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

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

2.26. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.26. Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos por Intereses

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

Ingresos por Dividendos

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

2.27. Distribución de Dividendos

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

2.28. Segmentos de Operación

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

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero

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

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

a. Riesgo de Mercado

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

a. Riesgo de Mercado (continuación)

(i) Riesgo Cambiario

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario derivado de cambios en las diferentes divisas, sobre todo con respecto al dólar estadounidense. El riesgo cambiario surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

El riesgo cambiario se controla mediante la evaluación de la posición monetaria pasiva neta en dólares estadounidenses y la evaluación del flujo de efectivo previsto para las necesidades de la Compañía denominados en dólares estadounidenses.

Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	Pesos Colombianos	Dólares	Cad	Euros	Pesos Colombianos	Dólares	Bolívares	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 16,207,863	\$ 4,914,934	\$	\$ 27,439	\$ 17,763,270	\$ 5,425,516	\$ 277	\$ 35,451
Cuentas por cobrar (Nota 8)	5,819,484	1,729,932	-	40,846	11,713,186	3,494,747	-	95,665
Proveedores y cuentas por pagar	(147,809,664)	(45,071,646)	(6,512)	(23,682)	(131,949,518)	(40,583,316)	-	(17,198)
Otros pasivos	(64,899)	(19,804)	-	-	(64,356)	(19,804)	-	-
Posición activa (pasiva) neta	\$ (125,847,216)	\$ (38,446,584)	\$ (6,512)	\$ 44,603	\$ (102,537,418)	\$ (31,682,857)	\$ 277	\$ 114,118

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado de \$3,277.14 y \$3,249.75; respectivamente, por cada dólar estadounidense y de \$3,671.54 y \$3,714.95; respectivamente, por cada euro.

Análisis de Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un aumento del 1% en el dólar estadounidense con respecto al tipo cambio del peso daría un impacto en resultados (gasto) de \$41,772 y de \$148,151, respectivamente.

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Análisis de Sensibilidad (continuación)

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

b. Riesgo de Crédito

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

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

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

El valor en libros de los activos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende:

Descripción	Notas	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 41,123,656	\$ 36,448,423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	177,634,720	155,847,766
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	10,657,620	10,499,033
Valor razonable de instrumentos financieros derivados - activos		11,973,621	2,649,743
		<u>\$ 241,389,617</u>	<u>\$ 205,444,965</u>

c. Riesgo de Liquidez

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

c. Riesgo de Liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019							
Valor en Libros	Pagos Contractuales (incluye Intereses Futuros)	Pagos a 1 Año Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 2 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 3 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 4 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 5 Años Plazo (con Intereses Futuros)	
Porción no circulante de la deuda a largo plazo	\$ 233,000,000	\$ 307,396,000	\$ 15,157,000	\$ 15,617,000	\$ 15,776,000	\$ 16,070,000	\$ 244,776,000
	\$ 233,000,000	\$ 307,396,000	\$ 15,157,000	\$ 15,617,000	\$ 15,776,000	\$ 16,070,000	\$ 244,776,000

Al 31 de diciembre de 2018							
Valor en Libros	Pagos Contractuales (incluye Intereses Futuros)	Pagos a 1 Año Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 2 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 3 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 4 Años Plazo (con Intereses Futuros)	Pagos a 5 Años Plazo (con Intereses Futuros)	
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 188,856	\$ 188,856	\$ 188,856	-	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda a corto plazo	215,338,486	231,499,803	231,499,803	-	-	-	-
Porción no circulante de la deuda a largo plazo	68,000,000	84,107,253	4,848,863	16,533,966	26,302,207	24,685,919	11,736,298
	\$ 283,527,342	\$ 315,795,912	\$ 238,537,522	\$ 16,533,966	\$ 26,302,207	\$ 24,685,919	\$ 11,736,298

d. Administración de Capital

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

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

Los índices de endeudamiento a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras	\$ 233,000,000	\$ 283,527,342
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(41,123,656)	(36,448,423)
Deuda neta	191,876,344	247,078,919
Patrimonio neto total	600,639,915	629,776,153
Capital Total	\$ 792,516,259	\$ 876,855,072
Índice de Endeudamiento	24.21%	28.18%

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 4. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

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

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

4.1. Valuación de Programas

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

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

4.2. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.2. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos (continuación)

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

4.3. Pérdidas por Deterioro en los Activos Financieros

La Compañía presenta activos de largo plazo en el estado de situación financiera. Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de un activo puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es el monto por el cual el valor contable del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable es el monto mayor del valor razonable de un activo menos los costos para su venta y el valor de uso. La recuperabilidad se analiza con base en flujos de efectivo proyectados. Las estimaciones de flujos de efectivos futuros consideran la aplicación del juicio de la administración.

Estas estimaciones se basan en datos históricos, el crecimiento de los ingresos futuros, las condiciones anticipadas del mercado, los planes de la administración y los supuestos relativos a las tasas proyectadas de inflación y fluctuaciones de divisas, entre otros factores.

Si estos supuestos no son correctos, la Compañía tendría que reconocer una cancelación, un ajuste o acelerar la amortización relacionada con el valor contable de estos activos.

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

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.4. Planes de Pensión

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

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

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

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

4.5. Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo

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

4.6. Arrendamientos

La aplicación de la NIIF 16 requiere que la Compañía emplee supuestos y estimaciones significativas para medir y registrar los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento, así como los efectos que estos rubros tienen sobre los resultados del período. Estos supuestos y estimaciones incluyen:

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6. Arrendamientos (continuación)

Identificar si un Contrato es o Incluye un Arrendamiento

Todos los contratos donde la compañía obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación se revisan para evaluar si el contrato es, o contiene, un arrendamiento y si debe registrarse considerando las excepciones de arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

Determinar el Plazo del Contrato

El plazo de arrendamiento incluye la porción no cancelable del plazo en el contrato de arrendamiento, más las opciones de renovación del plazo si la Compañía está razonablemente segura de que va a ejercer dichas opciones. Para los contratos anuales con renovaciones automáticas, se considera el plan de negocios de la compañía a cinco años para evaluar cuántas renovaciones son probables que se ejerzan en el futuro.

Determinar si es Razonablemente seguro que la Compañía Ejercerá una Opción de Compra

Para evaluar si es razonable que se ejercerá una opción de compra, se evalúa la naturaleza del activo arrendado y su relevancia para el cumplimiento de las estrategias de negocios de la Compañía.

Determinar la Tasa de Descuento apropiada para los Pagos de Arrendamiento Futuros

El valor presente de los pagos por arrendamientos futuros se determina utilizando una tasa de descuento que se cotiza con al menos dos entidades financieras. Se cotizan préstamos por el mismo plazo del arrendamiento, por un activo con un valor igual a los pagos futuros de arrendamiento antes de aplicar el descuento, y con una garantía apropiada para el préstamo cotizado.

Determinar si el Activo Subyacente es de Bajo Valor

La Compañía considera que un activo es de bajo valor si tenía un costo, cuando nuevo, de US\$5,000 (cinco mil dólares).

Nota 5. 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 31 de diciembre de 2019.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

La NIIF 16 establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un modelo único. El arrendatario reconoce desde el comienzo del arrendamiento un pasivo por los pagos de arrendamiento futuros (el pasivo por arrendamiento) un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del contrato (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deben reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo de arrendamiento y el gasto por depreciación sobre el activo por derecho de uso. Los arrendatarios también deben medir nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos, por ejemplo, cambios en el plazo del contrato, y cambios en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en un índice o una tasa utilizada para determinar dichos pagos. El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso. La Norma incluye dos excepciones para este reconocimiento: (1) arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadoras personales) y (2) arrendamientos bajo contratos de corto plazo (menor de 12 meses).

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

a. Impactos en la Nueva Definición de un Arrendamiento

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 5. 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, 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 a los Estados Financieros Separados

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

c. Impactos en los Estados Financieros (continuación)

Descripción	Efecto
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$ -
Mas o menos: Pagos por extensiones y/o terminación de períodos opcionales no reconocidas al 31 de diciembre de 2018	<u>24,701,275</u>
Subtotal pagos por arrendamientos operativos proyectados bajo NIIF 16	24,701,275
Menos: Descuento a la tasa promedio incremental de la Compañía – 7.07%	<u>(2,532,067)</u>
Subtotal compromisos por arrendamientos operativos al 1 de enero de 2019	22,169,208
Menos:	
Compromisos relacionados con los arrendamientos de corto plazo	
Mas:	
Compromisos relacionados con los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018	<u>527,342</u>
Total pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>\$ 22,696,550</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.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Enmienda a la NIC 40 Propiedades de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan

Las modificaciones a la NIC 19 definen el tratamiento contable de cualquier modificación, reducción o liquidación de un plan ocurrida durante un ejercicio. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el ejercicio sobre el que se informa, se requiere que la entidad:

- Determine el costo actual del servicio para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando las hipótesis actuariales utilizadas para recalculer el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determine el interés neto para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando: el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para recalculer ese pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Las modificaciones también aclaran que la entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo (asset ceiling). Esta cantidad se reconoce como beneficio o pérdida. Después se determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan, y cualquier cambio en ese efecto, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto, se registra en otro resultado global.

Esta norma se incluye en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019. Los cambios se aplicarán a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación de manera integral y anticipada. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier futura modificación, reducción o liquidación del plan de la empresa.

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que estén fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado
- Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Como debe determinar una entidad el resultado final, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Como debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias (continuación)

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación está incluida en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019 y es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiendo su aplicación de manera integral y anticipada, se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. La Compañía no espera que tengan efectos en sus estados financieros]. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la interpretación.

Mejoras anuales 2018 (emitidas en octubre de 2018)

Las mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2270 de 2019, incluyen:

Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un Negocio

Las enmiendas a la definición de un negocio en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios ayuda a la entidad a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos de un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, adicionan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso es adquirido es sustantivo, reducen las definiciones de un negocio y de productos, e introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionan nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dando que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones o eventos que ocurran en la fecha de la primera solicitud o después, la Compañía no se verá afectado por estas enmiendas en la fecha de transición.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material o con Importancia Relativa

Las enmiendas alinean la definición de "Material" entre la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores y aclaran ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que *"La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensoberbecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre la entidad que informa específica"*.

No se espera que las enmiendas a la definición de material o con importancia relativa tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

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

Nota 6. Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas de las cifras del año 2018, de los estados financieros, tanto de los estados financieros como de sus notas explicativas, han sido reclasificadas respecto de las cifras publicadas en el informe anual de ese año, para efectos comparativos con las cifras del 2019. Lo anterior no afectó el capital del trabajo.

Nota 7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	2019	2018
Bancos	\$ 26,048,719	\$ 23,657,952
Cuentas de ahorro	13,568,737	8,463,800
Derechos fiduciarios (1)	697,664	3,969,275
Caja	560,513	2,096
Fondos	248,023	355,300
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 41,123,656	\$ 36,448,423

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

	Tasa de Interés Efectiva Anual			
	2019	2018	2019	2018
Alianza Fiduciaria	3.68%	3.67%	\$ 352,715	\$ 2,727,763
Fidubogotá Encargo 3295	3.52%	4.48%	212,047	152,184
Fiducolombia S.A.	4.35%	3.02%	83,378	80,490
Davivienda Corredores	4.08%	4.10%	47,768	1,006,947
Alianza Valores	3.68%	3.67%	1,756	1,891
			<u>\$ 697,664</u>	<u>\$ 3,969,275</u>

Nota 8. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Clientes	\$ 142,614,632	\$ 137,871,231
Activos por impuestos corrientes	23,470,520	15,452,846
Deudas de difícil cobro	7,591,183	3,328,506
Cuentas por cobrar a trabajadores	5,817,350	5,555,859
Deudores varios	350,512	187,510
Provisiones	(2,209,477)	(6,548,186)
Total cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 177,634,720</u>	<u>\$ 155,847,766</u>
Cuentas por cobrar – corriente	\$ 171,659,037	\$ 150,143,580
Cuentas por cobrar – no corriente	<u>\$ 5,975,683</u>	<u>\$ 5,704,186</u>

El movimiento en la estimación de la provisión de cartera de clientes a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo anterior	\$ 6,548,186	\$ 3,306,296
Adopción NIIF 9 - Resultados acumulados	-	3,403,401
Recuperaciones	(2,517,043)	(129,467)
Castigos	(1,821,666)	(32,044)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 2,209,477</u>	<u>\$ 6,548,186</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el análisis de antigüedad de saldos de clientes es el siguiente:

	2019	2018
No vencidas	\$ 127,146,936	\$ 87,934,672
1 a 30 días	8,346,910	25,071,174
31 a 90 días	5,486,593	14,488,111
91 a 180 días	618,920	1,404,503
Más de 180 días	1,015,273	8,972,771
	<u>\$ 142,614,632</u>	<u>\$ 137,871,231</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 8. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

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

	2019		2018	
	Moneda Extranjera	Miles de Pesos Colombianos	Moneda Extranjera	Miles de Pesos Colombianos
Saldo en dólares	US\$1,729,932	\$ 5,669,229	US\$3,494,747	\$ 11,357,052
Saldo en Euros	€\$ 40,846	\$ 150,255	€\$ 95,865	\$ 356,134

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 9. Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos y operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden lo siguiente:

Compañía	País	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos
Controladora:									
Invenac & Cia S.A.S	Colombia	\$ -	\$ 2,697	\$ -	\$ 16,980	\$ -	\$ 913	\$ 28,657	\$ 14,358
Accionista:									
Valorem S.A.S	Colombia	12,470	66,464	91,078	770,009	-	87,774	96,350	993,230
Asociadas:									
Cine Colombia S.A.S.	Colombia	6,687	1,492,137	1,038,377	5,057,886	164,856	1,350,162	564,025	4,560,238
Operaciones conjuntas:									
Consorcio Canales Privados (Negocio Conjunto)	Colombia	376,884	-	133,192	18,405,229	-	588,711	-	16,799,899
Medios y servicios integrados	Colombia	7,140	64,835	-	650,923	-	16,474	-	581,627
Subsidiarias y relacionadas:									
Canal Clima SAS	Colombia	-	1,295	-	14,530	-	1,243	-	13,874
Caracol America Productions USA	USA	-	104,904	8,286	1,106,516	-	87,316	4,145	1,274,725
Caracol TV Inc.	Colombia	-	7,875,648	12,725,201	13,095,647	-	7,774,294	12,601,978	11,971,259
Comunicar S. A.	Colombia	2,907,290	234,062	3,375,653	2,473,661	3,230,611	293,580	4,494,736	2,510,103
Difransa	Colombia	-	-	1,800	-	-	-	-	-
Famosa SAS	Colombia	1,397,707	49,944	324,000	25,779	1,522,712	49,944	324,000	576,695
lock Net SA en liquidación	Colombia	6,568,992	-	-	-	6,568,992	-	-	-
Inversiones Cromos S. A.	Colombia	842,339	422	109,586	24,282	831,520	11,630	115,036	73,824
Mambo LLC	USA	-	-	-	-	-	-	11,145	1,985
Radial Bogota S. A.	Colombia	-	413,701	1,261,780	-	180,342	-	2,976,103	1,800,000
Stock Models SAS	Colombia	226,843	1,668	287,198	42,090	-	-	150,384	38,264
Koba Colombia SAS	Colombia	311,268	-	478,072	-	-	2,269	-	-
		\$ 12,657,620	\$ 10,307,777	\$ 19,834,223	\$ 42,687,532	\$ 12,499,033	\$ 10,044,280	\$ 21,386,539	\$ 41,609,881
Provisión de cartera - partes relacionadas - ICK Net S.A. en liquidación		\$ (2,000,000)				\$ (2,000,000)			
		\$ 10,657,620				\$ 10,499,033			

Detalle de las transacciones con partes relacionadas se encuentran en la Nota 23.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 9. Saldos con Partes Relacionadas (continuación)

El movimiento en la estimación de la provisión de cuentas por cobrar de partes relacionadas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo anterior	\$ 2,000,000	\$ 2,118,973
Recuperación	-	(118,973)
Al 31 de diciembre	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tiene reconocido los siguientes derechos de uso por contratos de arrendamiento con vinculados:

Compañía	País	Activos Derechos de Uso	2019 Pasivos por Arrendamientos		Gasto Depreciación	Gasto Intereses	Otros gastos (1)
			Corto Plazo	Largo Plazo			
Famosa S.A.S	Colombia	\$ 926,212	\$ 516,000	\$ 442,852	\$ 463,106	\$ 85,534	\$ -
Radial Bogotá S.A.	Colombia	3,230,973	1,800,000	1,544,834	1,615,486	298,375	-
Caracol América Production LLC	Estados Unidos	52,261	29,372	24,492	26,162	4,857	573,918
Caracol Televisión INC	Estados Unidos	85,679	51,738	36,535	42,839	7,958	-
Saldo Final		\$ 4,295,125	\$ 2,397,110	\$ 2,048,713	\$ 2,147,593	\$ 396,724	\$ 573,918

(1) Corresponde a gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo.

Nota 10. Inventarios

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

	2019	2018
Producciones terminadas	\$ 279,153,008	\$ 246,927,677
Producciones adquiridas	31,306,895	46,365,878
Materiales y repuestos	2,821,947	2,305,637
Inventarios en tránsito	457,953	27,051
Total Inventarios	\$ 313,739,803	\$ 295,626,243
Inventarios – corriente	\$ 226,306,475	\$ 179,166,894
Inventarios - no corriente	\$ 87,433,328	\$ 116,459,349

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 11. Otros Activos

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

	2019	2018
Cuentas en participación (1)	\$ 14,543,962	\$ 14,462,193
Instrumentos derivados (2)	11,973,621	14,392,287
Gastos pagados por anticipado (3)	6,962,919	6,319,671
Inversiones - Instrumento financiero (4)	1,425,000	1,425,000
Beneficios empleados (5)	1,263,748	834,901
Bienes de arte y cultura	99,397	99,397
Total, otros activos	\$ 36,268,647	\$ 37,533,449
Otros activos -- corriente	\$ 25,366,323	\$ 23,220,432
Otros activos - no corriente	\$ 10,902,324	\$ 14,313,017

- (1) La Compañía realiza aportes para la realización de proyectos como películas, las cuales se manejan en cuentas en participación, hasta que finalice el proyecto y el producto inicie su emisión ya sea en salas de cine y/o dentro de la programación regular de Caracol Televisión S. A. A continuación, se detallan las cuentas en participación a diciembre 2019 y 2018:

	2019	2018
El olvido que seremos	\$ 12,300,000	\$ 12,300,000
Nadie me quita lo Bailao	1,483,000	-
Los Fierro	171,773	-
Pena Máxima 2	169,189	-
El actor, el director y la guionista	150,000	300,000
Potigamia	150,000	-
Tarumama	100,000	-
Litigante	20,000	-
La sucursal	-	600,000
El coco 3	-	500,000
El paseo 5	-	450,000
Pena máxima	-	312,193
Total cuentas en participación	\$ 14,543,962	\$ 14,462,193

- (2) Corresponde a Forwards, cuyo vencimiento será en 2020 y 2021.
- (3) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores y seguros. El periodo de amortización oscila entre 1 y 3 años.
- (4) Corresponde a inversión con la compañía Digital Investment; en la cual se tiene una participación del 12.88% y es reconocida como instrumento financiero.
- (5) Los beneficios a empleados surgen de las diferencias entre tasas de mercado y tasas de beneficio que tiene la compañía para los préstamos a empleados.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 12. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

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

Entidad	País	Método de Evaluación	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
			Porcentaje de Participación	Saldo	Porcentaje de Participación	Saldo
Subsidiarias:						
Radial Bogotá S. A. (1)	Colombia	Método de participación	94,82%	\$ 33,170,328	94,82%	\$ 33,163,974
Caracol TV América Corp. (2)	Estados Unidos	Método de participación	100%	19,637,357	100%	26,519,617
Famosa SAS (3)	Colombia	Método de participación	100%	2,773,214	100%	2,499,958
Stock Models S.A. (4)	Colombia	Método de participación	100%	-	100%	387,072
Negocios conjuntos:						
Medios y Servicios Integrados Ltda. (5)						
	Colombia	Método de participación	50%	812,050	50%	673,023
Asociadas:						
Equipamientos Urbanos S. A. (6)	Colombia	Método de participación	25%	29,923,595	25%	30,099,022
Cine Colombia S.A.S. (7)	Colombia	Método de participación	0%	-	46,46%	224,926,213
				\$ 86,316,544		\$ 318,268,879

- (1) La Compañía se dedica a prestar el servicio de radiodifusión sonora en frecuencia modulada (FM). En 2019 y 2018, la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial.
- (2) Incorporada el 18 de noviembre de 2005 e inscrita en el registro público en el Estado de Delaware, con duración indefinida. En 2019 y 2018 se presenta variación por la aplicación del método de participación patrimonial; adicionalmente en 2018 se registró disminución de capital (retorno de inversión) por US\$7,100,000 producto de su liquidez.
- (3) La Compañía tiene como objeto principal, la explotación de todo tipo de medios de comunicación. En 2019 y 2018, la variación corresponde a la aplicación del método de la participación patrimonial.
- (4) El objeto principal de la compañía es el manejo de la imagen y representación de modelos, artistas, actores y actrices. En 2019 y 2018 se presenta variación por la aplicación del método de participación patrimonial; adicionalmente en 2018 se registró la capitalización de \$300,000 correspondiente a 5,000 acciones.
- (5) El objeto principal de la compañía es la prestación de servicios a empresas de telecomunicaciones. En 2019 y 2018, la variación corresponde a la aplicación del método de participación patrimonial.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 12. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos (continuación)

- (6) El objeto principal de la compañía es la construcción, suministro, instalación y mantenimiento de mobiliario urbano, así como la ejecución y desarrollo de actividades de publicidad exterior visual. En 2019 y 2018 se presenta variación por la aplicación del método de participación patrimonial; adicionalmente en 2018 se recibió pago de dividendos por valor de \$1,124,790.
- (7) La Compañía tiene como objeto social, la exhibición y distribución de películas en salas de cine. La variación obedece a la escisión de la inversión a una nueva compañía, previa aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas y autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia (ver nota 1.1.); en 2019 y 2018 se recibieron dividendos por valor de \$23,258,032 y \$20,918,032, respectivamente; adicionalmente en 2018 Cine Colombia readquirió 1,218,155 acciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la información financiera de las Sociedades a las cuales se les practicó el método de participación es la siguiente:

Sociedad	Al 31 diciembre de 2019					Efecto en Patrimonio: Efecto en Resultados de		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación	por el Método de Participación	Aplicar el Método de Participación	
Caracol TV América Corp.	\$ 20,924,598	\$ 1,287,244	\$ 19,637,354	\$ (7,156,033)	100%	\$ 273,773	\$ (7,156,033)	
Famosa SAS	2,431,539	1,487,945	943,594	61,704	100%	211,552	61,704	
Stock Models S.A.	850,516	898,745	(48,229)	(435,301)	100%	—	(387,072)	
Radial Bogotá S. A.	2,170,259	170,735	1,999,524	6,701	94.82%	—	6,354	
Medios y Servicios Integrados Ltda.	2,765,250	1,141,151	1,624,099	278,056	50%	—	139,028	
Equipamientos Urbanos S. A.	37,777,925	13,688,225	24,089,700	(737,664)	25%	8,989	(184,416)	
	\$ 66,997,312	\$ 18,751,270	\$ 48,246,042	\$ (7,982,537)		\$ 494,314	\$ (7,520,435)	

Sociedad	Al 31 diciembre de 2018					Efecto en Patrimonio: Efecto en Resultados de		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación	por el Método de Participación	Aplicar el Método de Participación	
Caracol TV América Corp.	\$ 28,262,835	\$ 1,743,218	\$ 26,519,617	\$ (36,267,962)	100%	\$ 2,725,481	\$ (36,267,962)	
Famosa SAS	2,208,704	1,536,366	670,338	43,582	100%	—	43,582	
Stock Models S.A.	674,075	287,003	387,072	(129,599)	100%	(20,381)	(129,599)	
Radial Bogotá S. A.	2,235,566	242,743	1,992,823	(4,784)	94.82%	7	(4,536)	
Medios y Servicios Integrados Ltda.	2,371,662	1,025,618	1,346,044	255,938	50%	—	127,969	
Cine Colombia S.A.S	700,057,971	288,095,640	411,962,330	80,099,751	46.46%	911,231	37,213,056	
Equipamientos Urbanos S. A.	45,323,594	20,532,187	24,791,407	4,593,818	25%	24,540	1,149,954	
	\$ 781,134,407	\$ 313,464,775	\$ 467,669,631	\$ 48,596,744		\$ 3,640,878	\$ 2,132,464	

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 13. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Costo:	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Equipo Técnico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Telecomunicaciones	Equipo de Transporte	En Tránsito	Total
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 38,104,630	\$ 887,253	\$ 117,518,726	\$ 139,590,763	\$ 3,487,687	\$ 6,147,423	\$ 12,418,078	\$ 108,148,641	\$ 5,421,852	\$ 43,791	\$ 432,760,844
Adiciones	148,250	5,996,141	-	10,795,290	552,601	404,714	2,850,551	4,457,596	215,396	3,307,612	28,728,151
Retiros	-	(1,680)	-	(5,396,407)	-	(1,511)	(223,739)	(531)	-	-	(5,593,868)
Trasladados	-	(9,438,095)	107,889	3,166,448	-	-	184,964	6,330,207	-	(3,351,403)	-
Deletéreo	-	-	-	30,660	-	-	-	401,016	-	-	431,676
Al 31 de diciembre de 2018	38,252,880	443,619	117,626,615	148,216,754	4,040,288	6,550,626	15,229,844	119,336,929	6,637,248	-	456,334,803
Adiciones	35,000	133,507	-	6,157,706	110,654	522,255	466,724	1,315,640	441,294	9,021,721	18,204,501
Actualización valor razonable	31,173,345	-	20,602,621	43,579,601	-	-	-	53,635,235	2,803,491	-	151,794,293
Deletéreo	(21,047)	-	(721,552)	(149,866)	-	-	-	(76,705)	-	-	(969,170)
Retiros	-	-	-	(1,607,305)	-	(2,184)	(13,322)	(150,590)	(199,150)	-	(1,972,551)
Trasladados	109,000	(250,479)	165,554	8,697,780	-	(1,352,746)	45,611	234,255	-	(9,021,721)	(1,352,746)
Otros movimientos	-	-	-	(738,843)	-	-	-	334	-	-	(738,512)
Al 31 de diciembre de 2019	69,549,178	326,647	137,693,238	204,155,627	4,150,942	5,717,951	15,728,857	174,295,095	9,682,883	-	621,300,618

Depreciación:											
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ -	\$ (6,617,820)	\$ (62,740,525)	\$ (1,346,328)	\$ (2,415,310)	\$ (3,317,984)	\$ (28,616,305)	\$ (3,627,363)	\$ -	\$ (108,881,635)
Gasto por depreciación	-	-	(1,733,222)	(17,325,598)	(370,529)	(620,310)	(2,397,467)	(6,943,476)	(624,005)	-	(30,214,609)
Retiros	-	-	-	5,075,967	-	1,511	153,297	414	-	-	5,271,189
Trasladados	-	-	-	-	(181,304)	181,304	-	-	-	-	-
Deletéreo	-	-	-	(30,660)	-	-	-	(401,016)	-	-	(431,676)
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	(6,551,042)	(75,020,816)	(1,898,151)	(3,052,805)	(5,522,154)	(35,960,385)	(4,251,368)	-	(134,256,731)
Gasto por depreciación	-	-	(1,735,766)	(17,150,342)	(398,459)	(568,188)	(2,566,486)	(4,545,946)	(571,365)	-	(27,536,552)
Retiros	-	-	-	1,384,136	-	2,165	13,322	84,840	178,417	-	1,660,900
Trasladados	-	-	-	-	-	825,404	-	-	-	-	825,404
Otros movimientos	-	-	-	(45,140)	-	-	-	(331)	-	-	(45,471)
Al 31 de diciembre de 2019	-	-	(10,285,609)	(90,834,162)	(2,296,620)	(2,793,404)	(9,175,318)	(40,421,622)	(4,544,316)	-	(159,452,450)

Valor neto en libros:

Al 31 de diciembre de 2018	\$ 38,252,880	\$ 443,619	\$ 109,075,573	\$ 73,195,938	\$ 2,142,127	\$ 3,497,821	\$ 9,707,690	\$ 83,376,544	\$ 2,385,880	\$ -	\$ 323,078,072
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 69,549,178	\$ 326,647	\$ 127,408,430	\$ 113,321,665	\$ 1,854,322	\$ 2,924,547	\$ 7,553,539	\$ 133,873,273	\$ 5,038,567	\$ -	\$ 461,848,166

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 13. Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, 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. A continuación, se detalla el movimiento:

	Propiedades de Inversión
Al 31 de diciembre 2017	\$ 9,820,188
Ajuste a valor razonable (1)	325,005
Al 31 de diciembre 2018	10,145,193
Ajuste a valor razonable (1)	638,279
Al 31 de diciembre 2019	\$ 10,783,472

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

Al 31 de diciembre de 2019 se recibieron ingresos de rentas provenientes de las propiedades de inversión por \$2,224,265.

A continuación, detallamos los saldos utilizando el valor razonable y el modelo del costo:

Descripción	Al 31 diciembre de 2019			Al 31 diciembre de 2018		
	Valor Razonable	Modelo del costo	Superávit por valorización	Valor Razonable	Modelo del costo	Superávit por valorización
Terrenos	\$ 69,549,178	\$ 17,500,153	\$ 52,049,025	\$ 38,252,880	\$ 20,272,601	\$ 17,980,279
Construcciones y edificaciones	127,406,430	67,730,916	59,675,514	109,075,573	69,356,027	39,719,546
Maquinaria y equipo	113,321,665	64,237,754	49,083,911	73,195,938	69,110,549	4,085,389
Equipo de computación y comunicación	133,873,273	50,989,586	82,883,683	83,376,544	49,712,304	33,664,239
Flota y equipo de transporte (1)	4,389,818	777,108	3,612,710	1,376,436	446,432	930,005
	<u>\$ 448,540,364</u>	<u>\$ 201,235,517</u>	<u>\$ 247,304,843</u>	<u>\$ 305,277,371</u>	<u>\$ 208,897,913</u>	<u>\$ 96,379,458</u>

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

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 14. Derechos de Uso

El movimiento de derechos de uso al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Equipo de oficina	Equipo de Telecomunicaciones	Total
Costo					
Al 1 de enero de 2019	\$ 389,698	\$ 3,265,905	\$ -	\$ 18,513,605	\$ 22,169,208
Adiciones	76,965	1,697,701	81,794	3,158,944	5,015,404
Retiros	(114,035)	(64,201)	-	(1,730,818)	(1,909,054)
Traslado desde propiedades, planta y equipo	-	-	1,352,746	-	1,352,746
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 352,628	\$ 4,899,405	\$ 1,434,540	\$ 19,941,731	\$ 26,628,304
Depreciación					
Al 1 de enero de 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gasto por depreciación	(146,191)	(1,517,980)	(300,564)	(7,083,890)	(9,048,625)
Retiros	34,283	17,501	-	528,861	580,645
Traslado desde propiedades, planta y equipo	-	-	(825,404)	-	(825,404)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (111,908)	\$ (1,500,479)	\$ (1,125,968)	\$ (6,555,029)	\$ (9,293,384)
Valor neto en libros					
Al 1 de enero de 2019	\$ 389,698	\$ 3,265,905	\$ -	\$ 18,513,605	\$ 22,169,208
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 240,720	\$ 3,398,926	\$ 308,572	\$ 13,386,702	\$ 17,334,920

(a) Los pasivos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2019 comprenden lo siguiente:

	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Equipo de Oficina	Equipo de Telecomunicaciones	Total
Pasivo					
Corriente	\$ 110,285	\$ 1,671,445	\$ 338,585	\$ 7,360,859	\$ 9,481,174
No corriente	121,743	1,905,933	-	6,605,085	8,632,761
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 232,028	\$ 3,577,378	\$ 338,585	\$ 13,965,944	\$ 18,113,935

(b) Los gastos por intereses por derechos de uso al 31 de diciembre de 2019 comprenden lo siguiente:

	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Equipo de Oficina	Equipo de Telecomunicaciones	Total
Gastos Financieros					
Intereses	\$ 21,698	\$ 281,912	\$ 55,666	\$ 1,232,255	\$ 1,591,531
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 21,698	\$ 281,912	\$ 55,666	\$ 1,232,255	\$ 1,591,531

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 15. Derechos de Transmisión y Programación

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

Costo:

Al 31 de diciembre de 2017	\$ 193,018,760
Adiciones	24,602,548
Traslados	(120,373,887)
Al 31 de diciembre de 2018	97,247,421
Adiciones	30,360,376
Traslados	(554,186)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 127,053,611</u>
Amortización:	
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (151,071,582)
Amortización	(38,268,584)
Traslados	120,373,887
Al 31 de diciembre de 2018	(68,966,279)
Amortización	(30,877,028)
Traslados	554,186
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ (99,289,121)</u>
Valor neto en libros:	
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 28,281,142</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 27,764,490</u>

Nota 16. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Marcas	Licencia de Concesión	Frecuencias	Licencias de Software	Total
Costo:					
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 8,723,720	\$ 38,540,089	\$ 3,166,999	\$ 19,462,668	\$ 69,893,476
Adiciones (a)	-	128,076,000	-	3,538,441	131,614,441
Traslados	-	-	-	(17,165,787)	(17,165,787)
Al 31 de diciembre de 2018	8,723,720	166,616,089	3,166,999	5,835,322	184,342,130
Adiciones (a)	-	2,011,138	-	4,618,317	6,629,455
Traslados	(8,723,720)	(38,540,089)	(1,910,563)	(4,530,875)	(53,705,247)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ -</u>	<u>\$ 130,087,138</u>	<u>\$ 1,256,436</u>	<u>\$ 5,922,764</u>	<u>\$ 137,266,338</u>
Amortización:					
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (7,816,678)	\$ (33,772,315)	\$ (2,185,248)	\$ (16,403,807)	\$ (60,178,048)
Amortización	(777,464)	(4,767,774)	(496,311)	(3,331,367)	(9,372,916)
Traslados	-	-	-	17,165,787	17,165,787
Al 31 de diciembre de 2018	(8,594,142)	(38,540,089)	(2,681,559)	(2,569,387)	(52,385,177)
Amortización	(129,578)	(13,008,713)	(191,382)	(4,548,210)	(17,877,883)
Traslados	8,723,720	38,540,089	1,910,563	4,530,875	53,705,247
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ -</u>	<u>\$ (13,008,713)</u>	<u>\$ (962,378)</u>	<u>\$ (2,586,722)</u>	<u>\$ (16,557,813)</u>
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 129,578</u>	<u>\$ 128,076,000</u>	<u>\$ 485,440</u>	<u>\$ 3,265,935</u>	<u>\$ 131,956,953</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ -</u>	<u>\$ 117,078,425</u>	<u>\$ 294,058</u>	<u>\$ 3,336,042</u>	<u>\$ 120,708,525</u>

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

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 17. Obligaciones Financieras

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

	Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento	2019		2018	
			Nominal	Saldo	Nominal	Saldo
Banco de Bogotá	6.49 E.A.	2024	\$ 127,000,000	\$ 127,000,000	\$ -	\$ -
Banco Colpatría (1)	6.48 E.A.	2024	68,000,000	68,000,000	-	-
Banco Colpatría (1)	6.48 E.A.	2024	38,000,000	38,000,000	-	-
Banco de Bogotá	7.79 E.A.	2019	-	-	100,000,000	100,000,000
Bancolombia	7.94 E.A.	2019	-	-	88,000,000	88,000,000
Bancolombia	7.16 E.A.	2023	-	-	68,000,000	68,000,000
Banco de Bogotá	7.79 E.A.	2019	-	-	27,000,000	27,000,000
Banco de Occidente	9.70 E.A.	2020	-	-	1,352,746	527,342
				<u>\$ 233,000,000</u>		<u>\$ 283,527,342</u>
Deuda - corriente				<u>-</u>		<u>\$ 215,338,486</u>
Deuda - no corriente				<u>\$ 233,000,000</u>		<u>\$ 68,188,856</u>

(1) Las obligaciones financieras con Banco Colpatría tienen un covenant, el cual establece que se debe mantener un índice de deuda neta / EBITDA (12 meses) menor o igual a 3,5X (tres puntos cinco veces). Al 31 de diciembre de 2019 cumple con lo establecido.

Nota 18. Proveedores y Cuentas por Pagar

Los proveedores y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Costos y gastos por pagar	\$ 248,778,485	\$ 292,652,887
Proveedores del exterior	21,124,414	4,862,374
Regalías por pagar	8,172,892	3,800,082
Retención en la fuente	5,917,892	3,885,886
Impuesto a las ventas retenido	5,540,466	2,821,529
Proveedores nacionales	2,017,191	2,460,294
Acreedores varios	909,737	1,028,675
Impuesto de Industria y comercio retenido	245,788	839,555
Total proveedores y cuentas por pagar	<u>292,706,865</u>	<u>\$ 312,351,282</u>
Proveedores y cuentas por pagar - Corriente	<u>\$ 145,014,560</u>	<u>\$ 131,322,282</u>
Proveedores y cuentas por pagar - No corriente	<u>\$ 147,692,305</u>	<u>\$ 181,029,000</u>

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 19. Beneficios a Empleados

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

	2019	2018
Corriente:		
Prestaciones extralegales	\$ 5,744,057	\$ 7,418,468
Cesantías consolidadas	4,544,522	4,504,616
Vacaciones consolidadas	3,853,392	4,054,182
Retenciones y aportes de nómina	3,348,165	3,150,874
Intereses sobre cesantías	537,448	528,940
	<u>\$ 18,027,584</u>	<u>\$ 19,657,080</u>
No corriente		
Prima de Antigüedad (2)	\$ 5,241,424	\$ 4,210,672
Pensiones de Jubilación (1)	1,466,941	1,317,023
	<u>\$ 6,708,365</u>	<u>\$ 5,527,695</u>

(1) Pensiones de Jubilación

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

Los Parámetros Cálculo Actuarial Pensiones

	2019	2018
Número de pensionados	4	4
Tasa de descuento utilizada (interés técnico)	6.59%	7.53%
Tasas esperadas de incrementos salariales	3.00%	3.00%
Tabla Colombiana de mortalidad	RES 1555/2010	RES 1555/2010

Análisis de Sensibilidad

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

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 19. Beneficios a Empleados (continuación)

Análisis de Sensibilidad (continuación)

	2019		2018	
	Disminución del 0.5% Aumento en la Obligación	Aumento del 0.5% Disminución en la Obligación	Disminución del 0.5% Aumento en la Obligación	Aumento del 0.5% Disminución en la Obligación
Tasa de descuento (interés técnico)	6.09%	7.09%	7.03%	8.03%
Efecto en las pensiones	\$ 87,140	\$ 79,476	\$ 76,001	\$ 69,350

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

Los parámetros para el cálculo actuarial de prima de antigüedad:

	2019	2018
Tasas de descuento utilizadas	6.59%	7.53%
Tasas esperadas de incrementos salariales	3.00%	3.00%
Método de costo	Unidad de Crédito Proyectada	
Tabla Colombiana de mortalidad	RES 1555/2010	RES 1555/2010

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 20. Impuestos por Pagar

Pasivo por Impuesto Diferido, Neto

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporarias:

	2019	2018
Impuesto diferido activo:		
Bancos y Fondos	\$ 145,642	\$ 120,784
Cuentas por cobrar, neto	—	806,025
Otros activos	—	66,595
Obligaciones financieras	—	174,022
Proveedores	—	12,518
Cuentas por pagar	4,676,455	4,792,521
Pasivos laborales	1,677,256	1,389,522
Pensiones de Jubilación	37,819	434,618
Otros pasivos	7,046	1,041,641
Impuesto diferido pasivo:		
Inversiones	(3,752,148)	(4,749,456)
Cuentas por cobrar	(849,618)	—
Propiedad, planta y equipo, neto	(83,365,863)	(44,325,121)
Proveedores	(78,912)	—
Pasivo por impuesto diferido, neto	\$ (81,502,323)	\$ (40,236,331)

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

	2019	2018
Impuesto diferido:		
Saldo Inicial al 1 de enero	\$ 40,236,331	\$ 41,950,144
Cargo a patrimonio	39,179,646	—
Cargo a resultados del ejercicio	2,086,345	(1,713,813)
Pasivo por impuesto diferido neto	\$ 81,502,322	\$ 40,236,331

Gasto por Impuesto Sobre la Renta Corriente y Diferido

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente, son los siguientes:

	2019	2018
Impuesto de renta corriente	\$ 10,069,067	\$ 12,750,195
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocido en el estado de resultados	467,346	11,219,069
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados por cambio de tarifa	1,618,999	(12,932,883)
Impuesto de renta años anteriores	2,530,372	1,946,885
	\$ 14,685,784	\$ 12,983,266

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 20. Impuestos por Pagar (continuación)

Cálculo del Impuesto Sobre la Renta

	Base 2019	Base 2018	2019	2018
Impuesto de renta	\$ 33,341,241	\$ 36,843,321	\$ 10,992,710	\$ 12,158,296
Sobretasa de renta	—	36,043,321	—	1,441,733
Ganancia ocasional	—	5,931,849	—	593,185
Descuento tributario por donaciones	—	—	(923,643)	(1,443,019)
			<u>\$ 10,069,067</u>	<u>\$ 12,750,195</u>

De acuerdo con la ley 1943 de 2018 vigente para el periodo 2019, la tasa del impuesto sobre la renta para el 2019 es del 33% y para el 2018 de acuerdo con la Ley 1819 de 2016 la tasa del impuesto sobre la renta en 2018 era del 37%.

La conciliación de la tasa efectiva de tributación del 42.97% y 15.95% aplicable por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, es la siguiente:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 34,179,412	\$ 81,398,363
Tasa impositiva antes de provisiones	33.00%	37.00%
Actividades ordinarias exentas	(10.53%)	(4.27%)
Gastos no deducibles	6.99%	3.43%
Ajustes a impuestos periodos anteriores	7.40%	2.39%
Otros efectos en conciliación	6.10%	(22.60%)
Tasa efectiva de impuesto de renta	<u>42.97%</u>	<u>15.95%</u>

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 20. Impuestos por Pagar (continuación)

Cálculo del Impuesto Sobre la Renta (continuación)

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 34,179,412	\$ 81,398,363
Más gastos no deducibles	23,262,278	69,111,342
Otros gastos	1,274,203	3,494,599
Impuestos	4,189,742	4,132,427
Donaciones no deducibles	3,700,070	5,772,075
Multas y sanciones	358,499	111,986
Provisión demandas laborales	487,054	215,803
Pérdida por método participación (Nota 29)	7,727,521	36,402,097
Pérdida por venta y retiro de activos	274,357	292,166
Costos IFRS sin efecto fiscal	5,250,832	18,690,189
Menos - Ingresos no gravables	24,130,450	113,666,384
Ingreso por método de participación (Nota 28)	207,086	38,534,562
Deducción inversión en cine	9,897,975	36,690,021
Rentas exentas Pacto Andino	4,736,331	5,529,231
Recuperación provisión años anteriores	5,870,670	5,977,242
Rentas exentas, reinversión en cine	-	743,867
Ingresos IFRS sin efecto fiscal	3,418,388	26,191,461
Renta líquida estimada	\$ 33,311,240	\$ 36,843,321
 Gastos por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	 \$ 12,599,439	 \$ 14,697,080
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	2,086,345	(1,713,814)
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ 14,685,784	\$ 12,983,266

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

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 20. Impuestos por Pagar (continuación)

Cálculo del Impuesto Sobre la Renta (continuación)

	2019	2018
Patrimonio contable	\$ 600,639,915	\$ 629,776,153
Más partidas que aumentan patrimonio fiscal:		
Disponibles	289,706,258	122,733,747
Inversiones en sociedades	455,131	366,012
Deudoras	144,179,393	—
Propiedad planta y equipo reajuste fiscal	4,797,120	2,078,358
Intangibles	3,038,456	3,038,456
Impuesto de renta diferido pasivo	14,930,103	42,650,861
Mayor valor patrimonial cuentas por pagar	81,502,323	40,236,331
Obligaciones financieras	14,687,082	14,560,726
Pasivos estimados y provisiones no aceptados	18,113,936	—
Bienes recibidos en pago	1,969,272	19,137,049
Pasivos laborales	665,954	665,954
	5,367,488	—
Menos partidas que disminuyen patrimonio fiscal:		
Menor valor patrimonial de inversiones	344,196,347	185,268,396
Menor valor patrimonial sociedades	11,973,621	14,392,287
Menor valor patrimonial inventarios	—	8,518,323
Menor valor patrimonial activos fijos	457,953	27,052
Menor valor patrimonial diferidos	327,248,443	158,987,667
Patrimonio líquido fiscal	4,516,330	3,343,067
	\$ 546,149,826	\$ 567,241,504

Pasivo por Impuestos

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación

	2019	2018
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 5,959,367	\$ 7,237,018
Industria y comercio por pagar	699,433	92,258
Impuesto al azar y juegos	14,500	97,442
	\$ 6,673,300	\$ 7,426,718

Nota 21. Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Comisión agencias	\$ 24,390,824	\$ 28,048,131
Para contingencias (1)	2,320,090	3,903,444
Provisión para otros costos y gastos	—	1,352,987
Total provisiones	\$ 26,710,914	\$ 33,304,562

Nota 21. Provisiones (continuación)

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

El movimiento de las provisiones es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 33,304,562	\$ 32,027,469
Provisión del año	34,029,816	38,241,757
Reversión/utilización	(34,646,240)	(30,691,485)
Recuperaciones	(5,977,224)	(6,273,179)
Saldo final	\$ 26,710,914	\$ 33,304,562

(1) El pasivo contingente corresponde al valor estimado de las pretensiones determinado por un profesional externo. Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de las demandas provisionadas es el siguiente:

Naturaleza Obligación	Valor Pasivo Contingente	Probabilidad de Fallo
Proceso ordinario laboral	\$ 931,300	Probable
Proceso ordinario laboral	500,976	Eventual
Proceso civil ordinario	400,000	Probable
Proceso ordinario laboral (1)	487,814	Remoto

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

Se mencionan los asuntos principales en relación con los procesos judiciales en que es parte la Compañía al corte del 31 de diciembre 2019, ya sea como demandada o demandante independiente de que estén provisionados o no.

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

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

Al 31 de diciembre, 2019 y 2018, la Administración ha estimado una pérdida probable de \$487,055 y \$215,803, respectivamente. Estas reclamaciones se han provisionado en el Estado de Resultados dentro de "otros gastos".

Ciertos procesos se consideran posibles obligaciones. Sobre la base de las reclamaciones de los demandantes, al 31 de diciembre, 2019 y 2018, estas contingencias ascienden a un total de \$2,320,090 y \$3,903,444, respectivamente.

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 22. Patrimonio

i) Capital

El capital autorizado está conformado por 1,000,000,000 de acciones comunes, de valor nominal \$14 pesos cada una; en 2019 y 2018 se encuentran suscritas y pagadas 635,400,749 y 876,527,935, respectivamente. El cambio de las acciones suscritas y pagadas se dio como resultado de la escisión de la inversión en Cine Colombia S.A.S Ver nota 1.1.Escisión.

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

ii) Superávit de Capital

El superávit de capital está conformado por prima en colocación de acciones

iii) Reserva Legal

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

iv) Reservas Ocasionales

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

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 16 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.

vi) Utilidades Retenidas por Adopción por Primera Vez

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

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 23. Transacciones con Partes Relacionadas

- (1) Las principales operaciones de la Compañía con compañías afiliadas, incluyendo inversiones de capital al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

		Ingresos				Gastos	
		2019	2018			2019	2018
Venta Exterior – Servicios	(a)	\$ 12,389,710	\$ 12,616,137	Servicios	(g)	\$ 12,941,271	\$ 12,090,821
Venta Nacional – Servicios	(b)	3,687,721	6,271,982	Comisiones	(e)	12,761,890	11,592,281
Pauta publicitaria	(d)	1,595,135	861,428	Arrendamientos	(c)	7,883,334	9,002,590
Arrendamientos	(c)	1,500,447	1,611,822	Otros	(h)	6,421,077	6,260,017
Otros Ingresos		661,210	25,190	Honorarios	(f)	1,580,594	1,723,332
		\$ 19,834,223	\$ 21,386,559	Publicidad		370,321	423,451
				Gastos de viaje		729,045	517,369
						\$ 42,687,532	\$ 41,609,861

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

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

(2) Precios de Transferencia

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2020. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019.

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 23. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

I) Operaciones con Miembros de la Junta Directiva

Durante los años 2019 y 2018 no se efectuaron operaciones diferentes a los pagos por honorarios a los miembros de la Junta Directiva, los cuales ascendieron a \$480,000 y \$209,374, respectivamente.

II) Operaciones con Representantes Legales

En relación con los representantes legales, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no se realizaron pagos diferentes a los autorizados por la Compañía. Se realizaron pagos por concepto de honorarios y por participaciones en proyectos cinematográficos a la Compañía Dago García Producciones Ltda., en la cual un funcionario tiene una participación superior al 10%, estos se encuentran debidamente autorizados.

Las operaciones diferentes de sueldos, realizadas con los representantes legales durante los años 2019 y 2018, fueron efectuadas de conformidad con autorizaciones de la Junta Directiva durante el año.

III) Remuneración del Personal Clave de la Gerencia

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

	2019	2018
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 41,233,108	\$ 43,085,781

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 24. Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Pauta publicitaria TV	\$ 562,075,281	\$ 581,280,215
Ventas y servicios internacionales	99,158,930	88,915,870
Pauta publicitaria radio	41,772,293	40,154,209
Servicios de televisión y otros negocios	35,440,593	22,907,790
Pauta publicitaria otros medios	23,260,819	21,564,350
Cuentas en participación y aportes a coproducciones	4,766,858	3,411,332
Otros ingresos operacionales	4,120,556	5,146,293
Devoluciones	(803,347)	(743,191)
Descuentos	(8,401,797)	(7,510,538)
Total ingresos por actividades ordinarias	\$ 761,390,186	\$ 755,126,330

Ingresos de Contratos con Clientes

Por Zona Geográfica	2019	2018
Colombia	\$ 683,361,594	\$ 661,065,253
Estados Unidos y Puerto Rico	43,341,689	54,427,768
Otros Países	17,883,713	15,676,704
México	10,480,581	12,368,274
Ecuador	4,967,493	6,804,293
Panamá	1,000,017	2,307,243
España	355,099	2,476,795
	\$ 761,390,186	\$ 755,126,330

Por calendario de Reconocimiento	2019	2018
Bienes y servicios transferidos a lo largo del tiempo	\$ 761,390,186	\$ 755,126,330

Saldos de los Contratos

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

	2019	2018
Cuentas por Cobrar (Nota 8)	\$ 142,614,632	\$ 137,871,231
Pasivos Contractuales (Depósitos y anticipos de clientes)	9,772,582	3,029,285

A continuación, se presenta una desagregación de los pasivos contractuales

	2019	2018
Anticipos y avances recibidos de clientes	\$ 6,061,186	\$ 2,626,117
Ingresos recibidos por anticipado	3,711,396	403,168
	\$ 9,772,582	\$ 3,029,285

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 24. Ingresos por Actividades Ordinarias (continuación)

Saldos de los Contratos (continuación)

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

	2019	2018
Saldos de pasivos contractuales al inicio del año	\$ 3,029,285	\$ 1,539,820
Aumentos durante el ejercicio	9,584,832	3,029,285
Obligaciones de desempeño satisfechas en el año	(2,841,535)	(1,539,820)
Saldo de pasivos contractuales al final del año	\$ 9,772,582	\$ 3,029,285

Obligaciones de Desempeño

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

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

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

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

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

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

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

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 25. Costo de Ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	2019	2018
Actividad de radio y televisión	\$ 436,145,077	\$ 410,391,832
Costos por depreciación	31,156,935	25,649,743
Costo red de transmisión	17,108,839	15,414,290
Cuentas en participación	5,664,786	10,615,400
Frecuencias	5,043,102	4,134,386
Total Costo de ventas	\$ 495,118,739	\$ 466,205,651

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

Nota 26. Gastos de Administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Gastos por beneficios a empleados	\$ 30,075,709	\$ 31,175,023
Amortizaciones	14,945,028	7,455,111
Contribuciones y afiliaciones	11,987,974	11,891,803
Honorarios	8,530,089	9,319,092
Depreciaciones	5,617,788	4,542,674
Servicios	4,221,372	4,626,622
Mantenimiento y reparaciones	2,906,797	2,821,478
Impuestos	2,678,398	1,682,680
Diversos	1,405,521	1,630,748
Seguros	987,982	861,793
Adecuación e instalación	763,378	419,054
Deterioro	742,599	-
Gastos de viaje	594,179	653,644
Arrendamientos	237,819	639,722
Gastos legales	161,124	15,870
Total gastos de administración	\$ 85,855,757	\$ 77,735,314

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 27. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Comisiones	\$ 42,810,806	\$ 45,656,857
Gastos por beneficios a empleados	24,686,739	25,346,098
Arrendamientos	6,818,006	5,842,131
Servicios	5,658,210	5,425,737
Servicios de publicidad	5,631,217	5,914,693
Impuestos	4,283,333	4,103,760
Honorarios	2,624,691	4,763,153
Diversos	1,635,986	1,498,439
Gastos de viaje	987,170	1,044,144
Participación en ventas	735,027	2,250,458
Mantenimiento y reparaciones	669,732	713,321
Amortizaciones	582,130	492,426
Adecuación e instalación	129,573	65,523
Contribuciones y afiliaciones	127,498	118,918
Depreciaciones	108,541	22,191
Seguros	25,140	55,636
Gastos legales	18,943	5,016
Total gastos de ventas	\$ 97,532,742	\$ 103,318,501

Nota 28. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Recuperación provisión deudores	\$ 2,517,043	\$ 248,440
Indemnizaciones	953,946	1,262,722
Valor razonable – Propiedad de Inversión	638,279	325,005
Ingresos por método de participación (Nota 12)	207,086	38,534,561
Utilidad en venta de otros activos	320,855	–
Sobrantes en caja	152,403	470,083
Otras ventas	144,164	226,932
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	76,767	2,701
Multas y recargos	13,007	51,285
Servicios administrativos	1,516	1,024
Diversos - ajuste al peso	115	116
Utilidad en venta de inversiones	–	1,262,358
Total otros ingresos	\$ 5,025,181	\$ 42,385,227

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 29. Otros Gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Pérdidas método de participación (Nota 12)	\$ 7,727,521	\$ 36,402,097
Donaciones	3,700,070	5,772,075
Impuestos asumidos	1,852,372	1,503,012
Gastos extraordinarios	659,290	1,828,277
Demandas laborales	487,055	215,803
Multas sanciones y litigios	358,499	111,986
Pérdida en venta y retiro de bienes	274,357	292,164
Diversos	81	87
Costas y procesos judiciales	—	86,088
Total otros gastos	\$ 15,059,245	\$ 46,211,589

Nota 30. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Operación con derivados	\$ 25,041,435	\$ 28,529,612
Diferencia en cambio	6,454,080	9,835,187
Intereses	1,472,392	1,082,869
Descuentos comerciales condicionados	19,973	569
Total ingresos financieros	\$ 32,987,880	\$ 39,448,237

Nota 31. Gastos Financieros

Los gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprenden lo siguiente:

	2019	2018
Intereses	\$ 30,903,416	20,386,731
Operación con derivados	23,967,663	12,701,259
Diferencia en cambio	10,630,311	24,650,371
Contribución Cuatro por mil	3,368,980	3,231,909
Intereses Obligaciones Derechos de Uso	1,591,532	—
Comisiones	1,187,795	1,113,066
Gastos bancarios	7,474	6,246
Otros gastos financieros	181	794
Total gastos financieros	\$ 71,657,352	\$ 62,090,376

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 32. Resultado Neto por Acción

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

	2019	2018
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 19,493,628	\$ 68,415,097
Acciones comunes en circulación	635,400,749	876,527,935
Resultado promedio neto por acción, en pesos	22.34	78.05

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

Nota 33. Medición a Valor Razonable

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

Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en Libros Valor Razonable
Activos financieros	
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 41,123,656 \$ 41,123,656
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	154,164,200 155,427,948
Activos por impuestos	23,470,520 23,470,520
Otros activos	27,942,583 27,942,583
	<u>\$ 246,700,959 \$ 247,964,707</u>
Pasivos financieros	
Obligaciones financieras	\$ 233,000,000 \$ 258,049,425
Pasivos por derechos de uso	18,113,935 18,113,935
Proveedores y cuentas por pagar	292,706,865 292,706,865
Pasivos por impuestos	6,673,300 6,673,300
Otros pasivos	6,078,191 6,078,191
	<u>\$ 556,572,291 \$ 581,621,716</u>
Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en Libros Valor Razonable
Activos financieros	
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 36,448,423 \$ 36,448,423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	140,394,920 141,289,821
Activos por impuestos	15,452,846 15,452,846
Otros activos	30,279,480 30,279,480
	<u>\$ 222,575,669 \$ 223,470,570</u>
Pasivos financieros	
Obligaciones financieras	\$ 283,527,342 \$ 299,193,975
Proveedores y cuentas por pagar	312,351,282 312,351,282
Pasivos por impuestos	7,426,718 7,426,718
Otros pasivos	4,430,532 4,430,532
	<u>\$ 607,735,874 \$ 623,402,507</u>

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 33. Medición a Valor Razonable (continuación)

Jerarquía del Valor Razonable

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

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

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

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

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

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019:

Descripción	Medición del valor Razonable Utilizando Datos Significativos Observables (Nivel 2)
Activos medidos a valor razonable	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 448,540,362
Propiedades de Inversión	10,783,472
Instrumentos financieros derivados	11,973,621
Pasivos medidos a valor razonable	
Obligaciones financieras	258,049,425

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	\$ 305,277,371
Propiedades de Inversión	10,145,193
Instrumentos financieros derivados	14,392,287
Pasivos medidos a valor razonable	
Obligaciones financieras	299,193,975
Instrumentos financieros derivados	1,774,565

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

Nota 33. Medición a Valor Razonable (continuación)

Jerarquía del Valor Razonable (continuación)

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.

Nota 34. Contratos y Compromisos

Contratos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene celebrado un acuerdo con el Consorcio de Canales Privados de Televisión (CCNP), para llevar a cabo las siguientes funciones: a) coordinar el montaje y funcionamiento de la red de transmisión, b) ejercer el control técnico y jurídico de la codificación de comerciales y c) facturar y recaudar la cartera por la venta de pauta publicitaria.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía tiene compromisos por derechos de programación y transmisión por un monto total de \$13,463,971 y \$22,649,888, respectivamente.

Nota 35. Eventos Subsecuentes

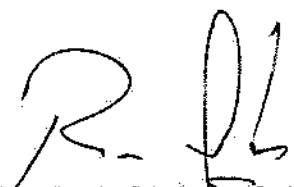
No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 31 de diciembre de 2019.

Caracol Televisión S.A

Certificación de los Estados Financieros Separados

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

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y del estado de resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Rubén Darío Cárdenas Ortiz
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)



Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T