

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Caracol Televisión S.A.

Año terminado al 31 de diciembre de 2017
Con Informe del Revisor Fiscal

Caracol Televisión S.A.

Estados Financieros Separados

Año terminado al 31 de diciembre de 2017

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados	4
Estados de Otros Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Separados	8
Certificación de los Estados Financieros Separados	63

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
Caracol Televisión S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Caracol Televisión S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros 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 libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría incluye el desarrollo de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

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

Opinión


En mi opinión, los estados financieros 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 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Caracol Televisión S.A., al 31 de diciembre de 2016, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expreso su opinión sin salvedades el 20 de febrero 2017.

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 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 20 de febrero de 2018.



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

Bogotá D.C., Colombia
20 de febrero de 2018

Caracol Televisión S.A.

Estado de Situación Financiera

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2017	2016
		(Cifras expresadas en miles de pesos)	
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 6,066,086	\$ 14,163,826
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	156,207,928	155,568,030
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	10,022,950	13,222,727
Inventarios	9	154,214,023	89,307,275
Otros activos	10	9,437,994	9,384,421
Total activo corriente		335,948,981	281,646,279
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11	365,427,652	358,551,437
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	6,067,555	5,126,398
Inventarios	9	9,751,821	19,625,618
Propiedades, planta y equipo, neto	12	323,887,209	323,390,312
Propiedades de inversión	12	9,820,188	6,320,547
Derechos de transmisión y programación	13	41,947,178	33,911,904
Activos intangibles, neto	14	9,715,428	17,560,545
Otros activos	10	5,152,061	696,195
Total activo no corriente		771,769,092	765,182,956
Total activos		\$ 1,107,718,073	\$ 1,046,829,235
Pasivo y patrimonio			
Pasivos			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	15	\$ 40,361,610	\$ 111,054,813
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	86,364,207	82,264,321
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	25,494,038	20,584,072
Beneficios a empleados	17	16,692,505	12,613,612
Impuestos por pagar	18	8,102,696	4,902,493
Depósitos y anticipos de clientes		1,539,820	5,856,214
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	32,027,469	31,998,331
Otros pasivos		1,846,914	123,495
Total pasivos corrientes		212,429,259	269,397,351
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	215,463,991	100,735,781
Obligaciones por prestaciones y pensiones por jubilación	17	5,725,874	4,683,865
Pasivo por Impuesto diferido neto	18	41,950,144	48,411,117
Otros pasivos		2,656,047	-
Total pasivo no corriente		265,796,056	153,830,763
Total pasivos		478,225,315	423,228,114
Patrimonio	20		
Capital social emitido		12,271,391	12,271,391
Prima en emisión de acciones		202,452,481	202,452,481
Reservas		15,917,681	13,416,987
Resultados del ejercicio		70,779,658	66,909,071
Resultados acumulados		228,525,422	211,838,771
Otros Resultados integrales ORI		99,546,125	116,712,420
Total patrimonio		\$ 629,492,758	\$ 623,601,121
Total pasivos y patrimonio		\$ 1,107,718,073	\$ 1,046,829,235

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

Caracol Televisión S.A.

Estados de Resultados

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<i>(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)</i>		
Operaciones continuadas		
Ingresos de actividades ordinarias	22 \$ 718,452,500	\$ 729,028,172
Costo de ventas	23 (446,578,083)	(468,842,047)
Utilidad bruta	271,874,417	260,186,125
Gastos de administración	24 (74,926,638)	(71,187,603)
Gastos de ventas	25 (108,796,106)	(109,221,556)
Otros ingresos	26 39,579,034	46,398,750
Otros gastos	27 (18,252,788)	(16,375,353)
Utilidad operacional	109,477,919	109,800,363
Ingresos financieros	28 22,159,949	69,496,223
Gastos financieros	29 (51,356,770)	(94,694,498)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	80,281,098	84,602,088
Gasto por impuesto sobre la renta	18 (9,501,440)	(17,693,017)
Utilidad neta del periodo	\$ 70,779,658	\$ 66,909,071
Utilidad neta por acción	30 \$ 80,75	\$ 76,33
Utilidad neta atribuible a:		
Tenedores de acciones de la matriz	\$ 66,171,902	\$ 62,553,291
Participación interés no controlante	4,607,756	4,355,780
	\$ 70,779,658	\$ 66,909,071

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)


Caracol Televisión S.A.

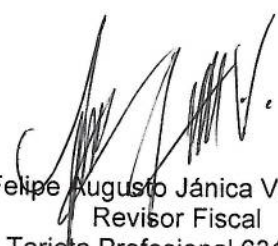
Estado de Otros Resultados Integrales

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Utilidad neta del periodo	\$ 70,779,658	\$ 66,909,071
Otro resultado integral		
Revaluación propiedad, planta y equipo, neto de impuesto diferido	724,376	8,698,597
Movimientos patrimoniales producto de la aplicación del método de participación en asociadas	1,413,581	1,869,735
Traslado revaluación propiedades de inversión a adopción por primera vez	(5,093,940)	-
Diferencias en conversión de operaciones en el extranjero	(562,007)	(4,383,107)
Total movimiento otro resultado integral, neto de impuestos	(3,517,990)	6,185,225
Total otro resultado integral	\$ 67,261,668	\$ 73,094,296
Atribuible a:		
Tenedores de acciones de la matriz	\$ 62,882,933	\$ 68,335,857
Participación interés no controlante	4,378,735	4,758,439
	\$ 67,261,668	\$ 73,094,296

Véanse las notas adjuntas.


Gonzalo Córdoba Mallarino
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)


Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T


Felipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

Caracol Televisión S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Reservas				Resultados Acumulados					Otros Resultados Integrales		
	Capital Social Emitido	Prima en Emisión de Acciones	Obligatorias	Ocasionales	Otras	Resultados del Ejercicio	Utilidades Retenidas por Adopción Primera Vez	Ganancias/ (Pérdidas) Acumuladas	Utilidad del Ejercicio - Transferencias Recibidas del ORI	Otro Resultado Integral	Reserva por Revaluación de Activos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 9,657,022	\$ 2,084,241	\$ 55,143,928	\$ 152,504,727	\$ 6,311,826	\$ 35,054,306	\$ 34,824,159	\$ 93,670,948	\$ 610,110,725
Distribución de dividendos	-	-	-	(4,459,972)	-	(55,143,928)	-	-	-	-	-	(59,603,900)
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	12,515,622	-	(12,515,622)	-
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	5,452,290	4,014	(3,586,569)	1,869,735
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,383,107)	-	(4,383,107)
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	66,909,071	-	-	-	-	8,698,597	8,698,597
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12,271,391	202,452,481	6,135,696	5,197,050	2,084,241	66,909,071	152,504,727	6,311,826	53,022,218	30,445,066	86,267,354	66,909,071
Distribución de dividendos	-	-	-	1,169,476	-	(66,909,071)	-	-	-	-	-	623,601,121
Ajuste por la venta y depreciación de la propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,739,595)
Aplicación del método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	10,750,069	-	(10,750,069)	-
Pérdida por conversión de estados financieros	-	-	-	-	1,331,218	-	-	-	1,567,018	(254,580)	(1,230,075)	1,413,581
Ajuste por la aplicación del impuesto diferido en la revaluación de propiedad planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(562,007)	-	(562,007)
Traslado revaluación propiedades de inversión a ORI	-	-	-	-	-	-	5,093,940	-	(724,376)	-	724,376	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	70,779,658	-	-	-	-	(5,093,940)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 6,366,526	\$ 3,415,459	\$ 70,779,658	\$ 157,598,667	\$ 6,311,826	\$ 64,614,929	\$ 29,628,479	\$ 69,917,646	\$ 70,779,658
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,271,391	\$ 202,452,481	\$ 6,135,696	\$ 6,366,526	\$ 3,415,459	\$ 70,779,658	\$ 157,598,667	\$ 6,311,826	\$ 64,614,929	\$ 29,628,479	\$ 69,917,646	\$ 70,779,658

Véanse las notas adjuntas.


Gonzalo Sedoba Mallarino
Representante legal
(Véase certificación adjunta)


Luz Nadia Pedreros Alvarez
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 20 de febrero de 2018)

Caracol Televisión S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(En miles de pesos)	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia	\$ 70,779,658	\$ 66,909,071
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9,501,440	17,693,017
Ajustes por costos financieros	19,107,200	20,495,504
Ajustes por incrementos en los inventarios	(50,182,378)	(20,165,359)
Ajustes por el (incremento) disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	(942,497)	14,715,017
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(11,476,147)	(12,891,109)
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial	478,790	9,178,768
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(38,608,697)	(68,692,343)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	71,035,617	123,379,001
Ajustes por reversiones de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo	(41,742)	(2,805,290)
Ajustes por deterioro de valor provisiones de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	431,991	1,714,119
Ajustes por provisiones	60,028,405	53,717,699
Ajustes por ganancias de moneda extranjera no realizadas	(2,236,076)	(3,099,783)
Ajustes por ganancias del valor razonable	(3,499,641)	-
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas y subsidiarias (Método de la participación)	(25,403,523)	(40,358,138)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	440,035	174,509
Otros ajustes para conciliar la ganancia	194,907	6,786,904
Total ajustes para conciliar la ganancia	28,827,684	99,842,516
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	99,607,342	166,751,587
Dividendos recibidos	19,578,881	46,316,891
Otras entradas salidas de efectivo	(3,637,341)	(3,585,340)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	115,548,882	209,483,138
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	796,660	203,750
Compras de propiedades, planta y equipo	(31,277,591)	(24,750,403)
Compras de activos intangibles	(41,681,777)	(77,033,310)
Otras salidas de efectivo	(11,726,161)	(7,919,200)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(83,888,869)	(109,499,163)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	(200,000)	(29,220,694)
Importes procedentes de préstamos	332,266,042	186,685,989
Reembolsos de préstamos	(285,984,907)	(186,320,157)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(271,790)	(278,479)
Dividendos pagados	(65,739,595)	(59,603,900)
Intereses pagados	(19,632,598)	(17,976,646)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(39,562,848)	(106,713,887)
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(7,902,835)	(6,729,912)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(194,907)	(6,786,906)
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(8,097,742)	(13,516,818)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	14,163,826	27,680,644
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 6,066,084	\$ 14,163,826

Véanse las notas adjuntas.

Gonzalo Córdoba Mallarino
Representante Legal
(Véase certificación adjunta)

Luz Nadia Pedreros Álvarez
Contador Público
Tarjeta Profesional 61235-T

Felipe Augusto Jánica Vanegas
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 63125-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Nota 1. Naturaleza y Objeto Social

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

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

El 22 de diciembre de 1998 se suscribió un contrato de concesión con la Comisión Nacional de Televisión (ahora Autoridad Nacional de Televisión), por medio del cual se obtuvo la licencia para la operación y explotación del canal de Operación Privada N2 con una duración inicial de 10 años. El 9 de enero de 2009 fue suscrita la prórroga del mismo por un período de diez años contados a partir del 11 de enero de 2009.

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada por la Junta Directiva, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido en el Código de Comercio.

Nota 2. Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015, modificado por el decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016.

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

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.1. Bases de Presentación (continuación)

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

2.2. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros separados de la Compañía han sido aprobados para emisión por la administración el día 20 de febrero de 2018

Resumen de Políticas Contables Significativas

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

2.3. Participación en Negocio Conjunto

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

2.4. Inversión en Subsidiarias y Asociadas

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

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

Las participaciones en subsidiarias y asociadas se reconocen inicialmente por el costo y con posterioridad son ajustadas por el método de 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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.4. Inversión en Subsidiarias y Asociadas (continuación)

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

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

2.5. Conversión de Moneda Extranjera

a) Moneda Funcional y de Presentación

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

b) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

Subsidiarias en el Exterior

El procedimiento de conversión descrito en el apartado anterior aplica a las subsidiarias del exterior cuya moneda funcional es el peso colombiano.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.5. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Subsidiarias en el Exterior (continuación)

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

2.6. Clasificación Corriente y No Corriente

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

Un activo se clasifica como corriente cuando:

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

Todos los demás activos son clasificados como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.7. Propiedades, Planta y Equipo

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Baja de propiedades, Planta y Equipo

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

2.8. Arrendamientos

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

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

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

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

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

2.9. Propiedades de Inversión

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.9. Propiedades de Inversión (continuación)

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

2.10. Activos Intangibles

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

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

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

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

Los activos intangibles de la compañía incluyen:

a. Marcas Comerciales y Licencias

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

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan en función de los 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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.10. Activos Intangibles (continuación)

b. Concesiones

La Concesiones corresponden al costo de la licencia de operación para la explotación del Canal Nacional de Operación Privada N2, otorgado por la Comisión Nacional de Televisión en 1997 y cuya prórroga se firmó el 11 de enero de 2009 por un período de diez años. La amortización de la licencia de operación se determinó 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

Un instrumento financiero es un contrato entre dos entidades que da lugar a un activo financiero en una y un pasivo financiero en la otra. Todos los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los instrumentos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

De acuerdo con la NIIF 9, la Compañía clasifica sus activos financieros en dos categorías: los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable. 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.

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales.

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable en el estado separado de situación financiera se reconocen en resultados o en otros resultados integrales, dependiendo la clasificación inicial del instrumento.

La Compañía no mantiene o emite instrumentos derivados con fines de especulación. Los instrumentos son designados como financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.11.1 Deterioro de Activos Financieros

Activos Financieros Medidos a Costo Amortizado

Para los activos financieros medidos a costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, ya sea de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, el activo se agrupa con otros activos financieros con características de riesgo crediticio similares y es colectivamente evaluado por deterioro. Los activos que son individualmente evaluados por deterioro no están incluidos en la evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (con exclusión de futuras pérdidas crediticias esperadas que aún no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual.

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.

Activos Financieros a Valor Razonable

Las pérdidas por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros a valor razonable clasificados como a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la reclasificación de las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable en el patrimonio neto a resultados. La pérdida acumulada que se reclasifica de patrimonio a resultados es la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier reembolso del principal y amortización, y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida.

Si en un período posterior, el valor razonable de un activo financiero aumenta, y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, entonces la pérdida por deterioro se revierte con cargo a la cuenta de resultados.

2.11.2 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 han vencido.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.11.2 Baja en Cuentas (continuación)

- 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 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.

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.

2.12.1. Baja en Cuentas

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, 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).

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.13. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

Clasificación Corriente y No Corriente (continuación)

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

2.14. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.15. Deterioro de Activos No Financieros (continuación)

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

2.16. Inventarios

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

La política de la Compañía es capitalizar los costos de producción de programas y amortizarlos en el 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 periodo máximo de tres (3) años, excepto para aquellas producciones que pasados estos tres (3) años continúen generando ingresos.

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

2.17. Cuentas Comerciales por Cobrar

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.18. Efectivo y Equivalentes de Efectivo e Inversiones Temporales

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

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

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

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.21. Obligaciones Financieras (continuación)

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

2.22. Pasivos por Impuestos

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

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

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

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.

De acuerdo con la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, las tarifas que aplicó la Compañía para la determinación de su impuesto de renta en el año 2016, adicionando el impuesto de renta para la equidad CREE y la sobretasa del CREE, fue:

Año	Renta	CREE	Sobretasa	Total
2016	25%	9%	6%	40%

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

Año	Renta	Sobretasa	Total
2017	34%	6%	40%
2018	33%	4%	37%
2019	33%		33%
2020	33%		33%
2021	33%		33%

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido

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

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

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

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.22. Pasivos por Impuestos (continuación)

Impuesto a la Riqueza

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

Impuesto a los dividendos

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

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

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

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:

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.23. Beneficios a los Empleados (continuación)

b. Prima de Antigüedad (continuación)

Año	2017
2018	\$ 309,781
2019	307,004
2020	385,005
2021	268,213
2022	461,854
2023 en adelante	2,641,958
	<u>\$ 4,373,815</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 e beneficios proyectados. Haciendo suposiciones actuariales respecto a las variaciones demográficas (tasas de rotación de empleados, tablas de mortalidad, probabilidades de muerte y su sobrevivencia, tablas de invalidez y morbilidad) y económicas y financieras (proyecciones de IPC, salarios, tasas de rentabilidad, títulos del gobierno, variaciones de costos, de asistencia médica y los cambios normativos). Además, tasas de descuento respectivas.

La Norma contempla cinco categorías de retribuciones a los empleados:

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.24. Depósitos y/o Anticipos de Clientes

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

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

2.25. Provisiones

a. Reconocimiento y Medición

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

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

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

b. Pasivos Contingentes

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

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los 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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.25. Provisiones (continuación)

c. Activos Contingentes (continuación)

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

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

2.26. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Compañía se derivan principalmente por la venta de servicios de publicidad y de entretenimiento, relacionados con sus distintas actividades de operación, tanto en el mercado nacional como internacional. Los ingresos son reconocidos cuando los servicios se proporcionan y se tiene la certeza de su recuperación. A continuación, se presenta un resumen de las políticas para el reconocimiento de los ingresos de las principales actividades de operación:

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

Ingresos por Intereses

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

Ingresos por Dividendos

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.27. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueban los dividendos por los accionistas de la Compañía.

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.

(i) Riesgo Cambiario

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

Posición en Moneda Extranjera

La posición en moneda extranjera de las partidas monetarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016				Otras monedas
	Pesos Colombianos	Dólares	Bolívares	Euros	Pesos Colombianos	Dólares	Bolívares	Euros	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,485,277	\$ 786,656	\$ 102,962	\$ 29,901	\$ 4,010,431	\$ 1,259,020	\$ 485,284	\$ 27,213	\$ -
Cuentas por cobrar (Nota 7)	12,461,774	4,154,208	-	18,312	13,399,580	4,344,650	-	114,549	-
Obligaciones financieras	(39,103,144)	(13,104,270)	-	-	-	-	-	-	-
Proveedores y cuentas por pagar	(34,488,393)	(11,326,336)	-	(192,735)	(28,874,828)	(9,569,098)	-	(45,012)	(8,168)
Otros pasivos	(160,230)	(52,565)	(11,302)	-	(406,826)	(123,147)	(123,677)	-	-
Posición activa (pasiva) neta	\$ (58,804,716)	\$ (19,542,307)	\$ 91,660	\$ (144,522)	\$ (11,871,643)	\$ (4,088,575)	\$ 361,607	\$ 96,750	\$ (8,168)

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se convirtieron a pesos colombianos a las tasas representativas del mercado en pesos de \$2,984.00 y \$3,000.71, respectivamente, por cada dólar estadounidense y en pesos de \$ y \$3,164.99, \$3,583.19; respectivamente, por cada euro.

Análisis de Sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un aumento del 1% en el dólar estadounidense con respecto al tipo cambio del peso daría un impacto en resultados de \$28,913 y de \$1,302, respectivamente.

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

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

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

a. Riesgo de Crédito

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

a. Riesgo de Crédito (continuación)

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

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

El valor en libros de los activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende:

Descripción	Notas	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 6,066,086	\$ 14,163,826
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	162,275,483	160,694,428
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	10,022,950	13,222,727
Valor razonable de instrumentos financieros derivados - activos		—	131,065
Total		\$ 178,364,519	\$ 188,212,046

b. Riesgo de Liquidez

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2017				
	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)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 338,486	\$ 409,532	\$ —	\$ —	\$ —
Deuda a corto plazo	40,023,124	42,301,157	42,301,157	—	—
Porción no circulante de la deuda a largo plazo	215,463,991	248,599,474	16,909,336	231,909,336	190,335
	\$ 255,825,601	\$ 291,310,163	\$ 59,210,493	\$ 231,909,336	\$ 190,335

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 3. Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

b. Riesgo de Liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016						
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)	
Porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 42,005,152	\$ 45,003,293	\$ 45,003,293	\$ -	\$ -	\$ -
Deuda a corto plazo	69,049,661	74,193,081	74,193,081	-	-	-
Porción no circulante de la deuda a largo plazo	100,735,781	117,829,392	11,257,792	105,438,561	409,532	190,335
	<u>\$ 211,790,594</u>	<u>\$ 237,025,766</u>	<u>\$ 130,454,166</u>	<u>\$ 105,438,561</u>	<u>\$ 409,532</u>	<u>\$ 190,335</u>

c. Administración de Capital

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

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

Los índices de endeudamiento a 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones financieras	\$ 255,825,601	\$ 211,790,594
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(6,066,086)	(14,163,826)
Deuda neta	<u>249,759,515</u>	<u>197,626,768</u>
Patrimonio neto total	<u>629,492,758</u>	<u>623,601,121</u>
Capital total	<u>\$ 879,252,273</u>	<u>\$ 821,227,889</u>
Índice de endeudamiento	<u>28.40%</u>	<u>24.06%</u>

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

Nota 4. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

4.1. Valuación de Programas

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

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

4.2. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Pérdidas por Deterioro en los Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

4.4. Planes de Pensión

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.4. Planes de Pensión (continuación)

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

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

4.5. Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo

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

Nota 5. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones

Una serie de nuevas normas, modificaciones de normas e interpretaciones no son efectivas al 31 de diciembre de 2017 y no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros separados.

La siguiente es una lista de normas e interpretaciones emitidas que la Compañía espera que razonablemente puedan tener un impacto en las revelaciones, la situación financiera o resultados cuando se apliquen en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean efectivas, en caso tal que apliquen.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9-Instrumentos financieros, que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios a partir del 1 de enero de 2018. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha aplicado los lineamientos de deterioro de la NIIF 9. De acuerdo con los análisis preliminares la Compañía aplicará el modelo simplificado y se estima un efecto de \$3.403 millones por aplicar dicho cambio. No se tendrán efectos en valoración o clasificación de instrumentos financieros, ya que estas secciones de la NIIF 9 fueron adoptadas en periodos anteriores.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, la norma establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos. Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha aplicado los lineamientos de la NIIF 15. De acuerdo con los análisis preliminares aplicará una adopción retroactiva parcial y no se estima un efecto material.

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.

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

Las enmiendas 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.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

En su adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin reestructurar periodos anteriores, pero la aplicación retrospectiva se permite si es elegida por la entidad y se cumple con otros criterios. Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada. La Compañía se encuentra analizando los efectos que tendrán las enmiendas sobre sus estados financieros, sin embargo, no se anticipa un efecto material.

NIIF 16 Arrendamientos

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 Arrendamientos, reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos y su orientación interpretativa. El nuevo estándar proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como de los arrendadores. La NIIF 16 aplica el modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos y contratos de servicio con base en si hay un activo identificado controlado por el cliente. Por otro lado, la Norma introduce cambios importantes a la contabilidad del arrendamiento, y se ha eliminado la distinción entre arrendamientos operacionales y financieros, en su lugar, la Norma establece los requerimientos de medición de activos y pasivos con relación a todos los arrendamientos (sujeto a limitadas excepciones para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor). En contraste, la Norma no incluye cambios importantes a los requerimientos para la contabilidad de los arrendadores.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del decreto 2420 de 2015, por medio del decreto 2170 con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación temprana permitida para las entidades que también hayan adoptado la NIIF 15 Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes. La Compañía se encuentra analizando los efectos que tendrá la NIIF 16 sobre sus estados financieros.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Mejoras Anuales Ciclo 2014-2016 (emitidas en diciembre 2016)

Estas enmiendas incluyen:

NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

La NIC 28 ha sido enmendada para aclarar que una organización de capital de riesgo o un fondo mutuo, un fideicomiso de inversión y entidades similares (incluyendo fondos de seguros vinculados a inversiones) pueden optar, por contabilizar sus inversiones en negocios conjuntos y asociadas al valor razonable o utilizando el método de la participación. La enmienda también deja claro que el método elegido para cada inversión debe hacerse en el momento inicial. Esta mejora anual debe aplicarse retrospectivamente para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

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. Esta CINIIF es efectiva para períodos anuales que inicien el o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida. La CINIIF 22 puede adoptarse de forma retrospectiva de acuerdo con la NIC 8-Cambios en políticas, estimaciones contables y errores, puede también aplicarse de forma prospectiva.

La Compañía aplicará la CINIIF 22 cuando entre en vigor, en caso de que llegue a tener este tipo de transacciones, de forma prospectiva.

Normas emitidas por el IASB no adoptadas en Colombia

CINIIF 23 Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación trata la contabilidad de impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las ganancias, y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación trata lo siguiente:

- Cuando la entidad considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada.
- Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes.
- La manera en que la entidad determina la utilidad o pérdida fiscal, bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

CINIIF 23 Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias (continuación)

- La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

Una compañía debe determinar si evalúa cada tratamiento incierto por separado o agrupados, debiendo utilizar el enfoque que mejor predice la resolución de las incertidumbres.

Esta interpretación no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Teniendo en cuenta que la Compañía no opera en un ambiente de impuestos complejo, no se espera que la aplicación de esta interpretación pueda afectar sus estados financieros y revelaciones.

Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas de las cifras del 2016, 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 2017. Lo anterior no afectó el capital del trabajo y únicamente se reclasificó las cuentas de impuestos por pagar y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por un valor de \$ 6.975.967.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

	2017	2016
Bancos	\$ 3,159,517	\$ 6,531,961
Derechos fiduciarios (1)	1,839,156	1,733,497
Caja	602,044	810,980
Fondos	328,720	259,741
Cuentas de ahorro	136,649	4,827,647
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,066,086	\$ 14,163,826

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

A continuación, se detallan los derechos fiduciarios

Derechos Fiduciarios	Tasa de Interés Efectiva Anual			
	2017	2016	2017	2016
Alianza Fiduciaria	5.60%	8.00%	\$ 1,001,442	\$ 1,517,267
Fidubogotá Encargo 3295	5.28%	8.03%	600,653	8,351
Fidubogotá Encargo 3700	5.28%	6.30%	138,200	131,070
Fiducolombia S.A.	4.31%	8.08%	77,681	73,340
BTG Pactual Fondo Liquidez	5.26%	5.26%	21,180	3,469
			\$ 1,839,156	\$ 1,733,497

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Clientes	\$ 143,762,424	\$ 143,944,755
Activos por impuestos corrientes	12,462,984	11,382,217
Deudas de difícil cobro	3,228,794	2,935,746
Deudores varios	196,770	217,152
Cuentas por cobrar a trabajadores	5,930,807	5,130,605
Provisiones	(3,306,296)	(2,916,047)
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 162,275,483	\$ 160,694,428
Cuentas por cobrar – corriente	\$ 156,207,928	\$ 155,568,030
Cuentas por cobrar – no corriente	\$ 6,067,555	5,126,398

El movimiento en la estimación de la provisión de cartera de clientes a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ 2,916,047	\$ 4,126,191
Provisión del año	431,991	1,595,146
Recuperaciones	(41,742)	(2,805,290)
Al 31 de diciembre	\$ 3,306,296	\$ 2,916,047

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el análisis de antigüedad de saldos de clientes vencidos es el siguiente:

	2017	2016
No vencidas	\$ 89,611,472	\$ 89,572,426
1 a 30 días	32,729,139	30,159,278
31 a 90 días	12,293,479	14,067,525
91 a 180 días	1,061,325	1,056,611
Más de 180 días	8,067,009	9,088,915
	\$ 143,762,424	\$ 143,944,755

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

	2017		2016	
	Moneda Extranjera	Miles de Pesos Colombianos	Moneda Extranjera	Miles de Pesos Colombianos
Saldo en dólares	\$ 4,154,208	\$ 12,396,158	\$ 4,344,650	\$ 13,037,033
Saldo en Euros	18,312	65,616	114,549	362,547

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 8. Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos y operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden lo siguiente:

Compañía	País	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016				
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Gastos
Casa Matriz: Valorem S. A.	Colombia	\$ 8,388	\$ 167,793	\$ 106,639	\$ 994,694	\$ 4,068	\$ 444,551	\$ 309,496	\$ 1,471,964
Asociadas: Cine Colombia S. A. Equipamientos Urbanos Nacionales S. A.	Colombia Colombia Colombia	125,918 29,750	2,386,585	522,397 25,000	6,155,103 -	1,967,311	3,252,444	686,389	5,400,699
Operaciones conjuntas: Consortio Canales Privados (Negocio Conjunto) Medios y servicios integrados	Colombia Colombia	- -	822,409 44,372	140,275 4,245	15,955,605 459,189	- -	376,454 39,737	198,838 -	15,362,832 290,576
Subsidiarias y relacionadas: Canal Clima SAS	Colombia Estados Unidos	- -	1,182	-	13,150	-	973	-	12,350
Caracol America Productions	Estados Unidos	260,096	68,644	19,653	821,147	-	64,148	1,000	1,752,599
Caracol TV Inc. Comunican S. A.	Colombia	-	20,173,237	12,432,683	10,608,518	-	12,956,306	11,522,036	10,559,444
Famosa SAS	Colombia	2,454,113	211,706	5,949,337	7,013,411	4,848,442	2,396,175	6,305,922	5,759,802
lock Net SA en liquidación	Colombia	1,657,739	99,889	324,000	516,211	701,280	181,444	324,000	630,350
Inversiones Cromos S. A.	Colombia	6,702,199	-	-	-	6,637,616	-	-	-
	Colombia	812,852	1,262,237	565,586	2,048,223	1,099,884	699,956	1,417,933	1,646,202
Mambo LLC	Estados Unidos	-	1,480	11,629	60,123	-	13,923	-	38,643
Radial Bogota S. A.	Colombia	-	242,816	2,840,000	3,240,000	-	151,506	2,270,000	1,656,905
Stock Models SAS	Colombia	90,868	11,688	132,059	32,131	83,099	6,455	89,878	62,849
Koba Colombia SAS	Colombia	-	-	103,360	-	-	-	-	-
		\$ 12,141,923	\$ 25,494,038	\$ 23,176,863	\$ 47,917,505	\$ 15,341,700	\$ 20,584,072	\$ 23,125,492	\$ 44,645,215
Provisión de cartera – partes relacionadas – ICCK Net S.A. en liquidación		(2,118,973)				(2,118,973)			
		\$ 10,022,950				\$ 13,222,727			

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

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 8. Saldos con Partes Relacionadas (continuación)

El movimiento en la estimación de la provisión de cartera de partes relacionadas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ 2,118,973	\$ 2,000,000
Provisión del año	—	118,973
Al 31 de diciembre	\$ 2,118,973	\$ 2,118,973

Nota 9. Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Producciones terminadas	\$ 109,693,607	\$ 96,478,479
Producciones adquiridas	52,327,845	10,158,705
Materiales y repuestos	1,935,323	2,282,544
Inventarios en tránsito	9,069	13,165
Total Inventarios	\$ 163,965,844	\$ 108,932,893
Inventarios - corriente	\$ 154,214,023	\$ 89,307,275
Inventarios - no corriente	\$ 9,751,821	\$ 19,625,618

Nota 10. Otros Activos

Los otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 5,639,346	\$ 6,504,480
Cuentas en participación (5)	3,798,250	1,956,674
Frecuencia Cadena Melodía (2)	2,750,031	792,000
Inversiones - Instrumento financiero (3)	1,425,000	131,065
Beneficio empleados (4)	878,031	597,000
Bienes de arte y cultura	99,397	99,397
Total otros activos corrientes	\$ 14,590,055	\$ 10,080,616
Otros activos - corriente	\$ 9,437,994	\$ 9,384,421
Otros activos - no corriente	\$ 5,152,061	\$ 696,195

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 10. Otros Activos (continuación)

- (1) Dentro de los gastos pagados por anticipado, se encuentran anticipos a proveedores, gastos por anticipado de seguros, mantenimiento, servicios, entre otros; el periodo de amortización de estos gastos oscila entre 1 y 3 años.
- (2) La Compañía tiene arrendada la frecuencia de radio 96.9 con la Cadena Melodía de Colombia, el pago fue anticipado y el contrato fue suscrito por cinco (5) años, con vencimiento en el 2019.
- (3) Corresponde a inversión con la compañía Digital Investment; en la cual se tiene una participación del 15% y es manejada como un instrumento financiero.
- (4) 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.
- (5) La Compañía realiza aportes para la realización de proyectos como películas, las cuales se manejan en cuentas en participación, hasta que finalice el proyecto y el producto inicie su emisión ya sea en salas de cine y/o dentro de la programación regular de la Compañía. A continuación, se detallan las cuentas en participación a diciembre 2017 y 2016:

	2017	2016
Pena Máxima	\$ 943,750	\$ -
El Regalo	904,500	800,000
El Paseo 5	900,000	-
Amateur	500,000	-
La Sucursal	500,000	-
La Bestia	40,000	-
Buenaventura Mon Amour	10,000	10,000
El Paseo 4	-	418,674
Caso Watson	-	391,000
Señorita Maria	-	127,000
Sal	-	100,000
El Enigma de Colmenares	-	95,000
Matar a Jesús	-	10,000
Monos	-	5,000
Total cuentas en participación	\$ 3,798,250	\$ 1,956,674

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 11. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
			Porcentaje de Participación	Saldo	Porcentaje de Participación	Saldo
Subsidiarias:						
Caracol TV América Corp. (1)	Estados Unidos	Método de participación	100%	\$ 81,952,346	100%	\$ 89,573,288
Famosa SAS (2)	Colombia	Método de participación	100%	2,456,376	100%	2,442,353
Stock Models S.A. (3)	Colombia	Método de participación	100%	237,052	100%	275,511
Radial Bogotá S. A. (4)	Colombia	Método de participación	94,82%	33,168,503	94,82%	33,111,994
Negocios conjuntos:						
Medios y Servicios Integrados Ltda.	Colombia	Método de participación	50%	545,053	50%	533,759
Asociadas:						
Cine Colombia S. A. (5)	Colombia	Método de participación	46,49%	217,019,005	46,49%	204,186,699
Equipamientos Urbanos S. A. (6)	Colombia	Método de participación	25%	30,049,317	25%	28,427,833
				<u>\$ 365,427,652</u>		<u>\$ 358,551,437</u>

- (1) Fue incorporada el 18 de noviembre de 2005 e inscrita en el registro público en el Estado de Delaware. Su duración es indefinida. En 2017 y 2016 la variación corresponde a la aplicación de método de participación patrimonial.
- (2) La Compañía tiene como objeto principal, la explotación de todo tipo de medios de comunicación. En 2017 y 2016 la variación corresponde a la aplicación del método de participación patrimonial.
- (3) El objeto principal de la compañía es el manejo de la imagen y representación de modelos, artistas, actores y actrices.
- (4) El 31 de octubre de 2015, la Compañía adquirió el 94,82% de las acciones de Radial Bogotá Ltda. ("Radial"). Radial es una sociedad que no cotiza en bolsa, con domicilio en Bogotá D.C. y se dedica a prestar el servicio de radiodifusión sonora en frecuencia modulada (FM). La variación corresponde a la aplicación del método de participación patrimonial.
- (5) La Compañía tiene como objeto social, la exhibición y distribución de cine en Colombia. En 2017 y 2016 la variación corresponde a la aplicación del método de participación patrimonial.
- (6) Compañía dedicada a la construcción, suministro, instalación y mantenimiento de mobiliario urbano, así como la ejecución y desarrollo de actividades de publicidad exterior visual. En julio de 2016 se adquirió el 25%.

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la información financiera de las Sociedades a las cuales se les practicó el método de participación es la siguiente:

Sociedad	Al 31 diciembre de 2017					Efecto en Patrimonio por			Efecto en Resultados de Aplicar el Método de Participación
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación	el Método de Participación			
Caracol TV América Corp.	\$ 84,059,152	\$ 2,106,811	\$ 81,952,340	\$ (7,058,935)	100%	\$ (562,007)	\$	(7,058,935)	
Famosa SAS	2,296,395	1,669,639	626,756	14,023	100%	-	-	14,023	
Stock Models S.A.	564,828	327,776	237,052	(238,459)	100%	-	-	(238,459)	
Radial Bogotá S. A.	2,049,984	52,376	1,997,608	59,597	94.82%	-	-	56,509	
Medios y Servicios Integrados Ltda.	2,171,446	1,081,340	1,090,105	22,587	50%	-	-	11,293	
Cine Colombia S. A.	676,146,640	281,508,482	394,638,158	67,737,906	46.49%	(254,578)		31,494,302	
Equipamientos Urbanos S. A.	42,147,732	17,555,145	24,592,588	4,499,160	25%	1,668,159		1,124,790	
	\$ 809,436,177	\$ 304,301,569	\$ 505,134,607	\$ 65,035,879		\$ 851,574	\$	25,403,523	

Sociedad	Al 31 diciembre de 2016					Efecto en Patrimonio por			Efecto en Resultados de Aplicar el Método de Participación
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad/(Pérdida)	Porcentaje de Participación	el Método de Participación			
Caracol TV América Corp.	\$ 91,379,556	\$ 1,806,271	\$ 89,573,285	\$ 1,597,652	100.00%	\$ (4,383,107)	\$	1,597,652	
Famosa SAS	2,338,467	1,725,734	612,733	(17,668)	100.00%	-	-	(17,668)	
Stock Models S.A.	755,196	479,685	275,511	(275,854)	100.00%	-	-	(811,489)	
Radial Bogotá S. A.	1,995,169	57,158	1,938,011	123,833	94.82%	-	-	117,418	
Medios y Servicios Integrados Ltda.	2,391,497	1,323,978	1,067,519	129,259	50.00%	-	-	65,214	
Cine Colombia S. A.	677,161,944	310,123,495	367,038,449	84,108,101	46.49%	1,862,380		39,105,518	
Equipamientos Urbanos S. A.	41,223,540	19,426,902	21,796,638	1,205,973	25.00%	7,355		301,493	
	\$ 817,245,369	\$ 334,943,223	\$ 482,302,146	\$ 86,871,296		\$ (2,513,372)	\$	40,358,138	

Caracol Televisión S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Nota 12. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Costo:	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Equipo Técnico	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Telecomunicaciones	Equipo de Transporte	En Tránsito	Total
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 37,933,163	\$ 2,417,780	\$ 114,271,867	\$ 108,018,733	\$ 2,574,232	\$ 3,615,505	\$ 7,402,818	\$ 95,331,144	\$ 5,881,909	\$ -	\$ 377,447,151
Adiciones	190,955	1,933,403	300,000	15,120,981	463,169	1,846,434	2,267,063	3,265,157	254,734	461,253	26,103,149
Retiros	(19,488)	-	(79,537)	(214,861)	-	(5,703)	(78,898)	(181,928)	(45,854)	-	(626,269)
Trasladados	-	(2,646,268)	2,363,066	461,253	-	-	-	283,202	-	(461,253)	-
Deterioro	-	-	-	51,440	-	-	-	200,750	-	-	252,190
Al 31 de diciembre 2016	38,104,630	1,704,915	116,855,396	123,437,546	3,037,401	5,456,236	9,590,983	98,898,325	6,090,789	-	403,176,221
Adiciones	-	3,301,081	-	12,317,183	450,286	691,187	3,064,150	5,357,135	424,640	5,671,929	31,277,591
Retiros	-	-	-	(1,561,699)	-	-	(237,055)	(37,422)	(93,577)	-	(1,929,753)
Trasladados	-	(4,118,743)	663,330	5,353,634	-	-	-	3,729,917	-	(5,628,138)	-
Deterioro	-	-	-	44,099	-	-	-	200,686	-	-	244,785
Saldo final	\$ 38,104,630	\$ 887,253	\$ 117,518,726	\$ 139,590,763	\$ 3,487,687	\$ 6,147,423	\$ 12,418,078	\$ 108,148,641	\$ 6,421,852	\$ 43,791	\$ 432,768,844
Depreciación:											
Al 31 de diciembre de 2015	\$ -	\$ -	\$ (3,495,157)	\$ (29,201,465)	\$ (695,163)	\$ (974,704)	\$ (1,955,570)	\$ (12,510,509)	\$ (1,822,327)	\$ -	\$ (50,694,895)
Gasto por depreciación	-	-	(1,599,130)	(17,155,216)	(304,030)	(699,932)	(661,124)	(7,756,427)	(890,974)	-	(29,086,833)
Retiros	-	-	2,099	100,583	-	1,426	47,001	86,132	10,768	-	248,009
Deterioro	-	-	-	(51,440)	-	-	-	(200,750)	-	-	(252,190)
Al 31 de diciembre de 2016	-	-	(5,092,188)	(46,307,538)	(999,193)	(1,673,210)	(2,629,693)	(20,381,554)	(2,702,533)	-	(79,785,909)
Gasto por depreciación	-	-	(1,725,632)	(16,874,513)	(347,135)	(742,100)	(840,724)	(8,058,735)	(955,160)	-	(29,543,999)
Retiros	-	-	-	485,625	-	-	152,433	24,670	30,330	-	693,058
Deterioro	-	-	-	(44,099)	-	-	-	(200,686)	-	-	(244,785)
Saldo final	\$ -	\$ -	\$ (6,817,820)	\$ (62,740,525)	\$ (1,346,328)	\$ (2,415,310)	\$ (3,317,984)	\$ (28,616,305)	\$ (3,627,363)	\$ -	\$ (108,881,635)
Valor neto en libros:											
Saldo inicial	\$ 38,104,630	\$ 1,704,915	\$ 111,763,208	\$ 77,130,008	\$ 2,038,208	\$ 3,783,026	\$ 6,961,290	\$ 78,516,771	\$ 3,388,256	\$ -	\$ 323,390,312
Saldo final	\$ 38,104,630	\$ 887,253	\$ 110,700,906	\$ 76,850,238	\$ 2,141,359	\$ 3,732,113	\$ 9,100,094	\$ 79,532,336	\$ 2,794,489	\$ 43,791	\$ 323,887,209

La Compañía adquirió un leasing financiero por valor de \$1,352,746 con el fin de utilizar equipos para la sala Tele presencia, por un periodo de 5 años, y al 31 diciembre de 2017 tiene un saldo neto de \$802,477.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

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

Al 31 diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene una propiedad de inversión por valor de \$9,820,188 y \$6,320,547; respectivamente, que corresponde a una edificación ubicada en el centro de Bogotá y por la cual obtiene ingresos producto del contrato de arrendamiento que posee con Telmex Colombia S.A. A continuación, se detalle al movimiento:

	Propiedad de Inversión
Al 31 de diciembre de 2015	
Adiciones	\$ 6,320,547
Al 31 de diciembre 2016	
Adiciones (1)	6,320,547
	3,499,641
Al 31 de diciembre 2017	\$ 9,820,188

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

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

Descripción	Al 31 diciembre de 2017			Al 31 diciembre de 2016		
	Valor Razonable	Modelo del costo	Variación	Valor Razonable	Modelo del costo	Variación
Terrenos	\$ 38,104,630	\$ 20,124,351	\$ 17,980,278	\$ 38,104,630	\$ 20,124,351	\$ 17,980,278
Construcciones y edificaciones	110,700,906	70,334,707	40,366,199	111,763,208	70,750,356	41,012,852
Maquinaria y equipo	76,850,238	64,862,536	11,987,703	77,130,008	59,931,712	17,198,296
Equipo de computación y comunicación	79,532,336	41,726,443	37,805,893	77,921,385	35,810,253	42,111,132
lota y equipo de transporte (1)	1,622,077	546,795	1,075,282	2,330,329	667,465	1,662,865
	\$ 306,810,187	\$ 197,594,832	\$ 109,215,355	\$ 307,249,560	\$ 187,284,137	\$ 119,965,423

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

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 13. Derechos de Transmisión y Programación

Los derechos de transmisión y programación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

Costo:

Al 31 de diciembre de 2015	\$ 151,465,691
Adiciones	72,577,206
Traslados	(68,447,028)
Al 31 de diciembre de 2016	155,595,869
Adiciones	37,665,666
Traslados	(242,775)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 193,018,760

Amortización:

Al 31 de diciembre de 2015	\$ (105,678,195)
Amortización	(84,452,798)
Traslados	68,447,028
Al 31 de diciembre de 2016	(121,683,965)
Amortización	(29,630,392)
Traslados	242,775
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (151,071,582)

Valor neto en libros:

Al 31 de diciembre de 2016	\$ 33,911,904
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 41,947,178

La amortización de los derechos de transmisión y programación al 31 de diciembre 2017 y 2016 ascienden a \$29,630,392 y \$84,452,798 respectivamente.

Nota 14. Activos Intangibles, Neto

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Marcas	Licencia de Concesión	Frecuencias	Licencias de Software	Total
Costo:					
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 8,723,720	\$ 38,540,089	\$ 3,166,999	\$ 10,990,453	\$ 61,421,261
Adiciones	-	-	-	4,456,105	4,456,105
Al 31 de diciembre de 2016	8,723,720	38,540,089	3,166,999	15,446,558	65,877,366
Adiciones	-	-	-	4,016,110	4,016,110
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 8,723,720	\$ 38,540,089	\$ 3,166,999	\$ 19,462,668	\$ 69,893,476
Amortización:					
Al 31 de diciembre de 2015	\$ (6,261,748)	\$ (24,236,771)	\$ (1,092,624)	\$ (6,886,308)	\$ (38,477,451)
Amortización	(777,465)	(4,767,772)	(546,312)	(3,747,821)	(9,839,370)
Al 31 de diciembre de 2016	(7,039,213)	(29,004,543)	(1,638,936)	(10,634,129)	(48,316,821)
Amortización	(777,465)	(4,767,772)	(546,312)	(5,769,678)	(11,861,227)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (7,816,678)	\$ (33,772,315)	\$ (2,185,248)	\$ (16,403,807)	\$ (60,178,048)
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,684,507	\$ 9,535,546	\$ 1,528,063	\$ 4,812,429	\$ 17,560,545
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 907,042	\$ 4,767,774	\$ 981,751	\$ 3,058,861	\$ 9,715,428

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 15. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento	2017		2016	
			Nominal	Saldo	Nominal	Saldo
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	-	-
Banco Colpatría	7,72 E.A.	2018	US\$ 13,104,270	39,103,144	-	-
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	802,477	1,352,746	1,074,267
Sobregiros bancarios			919,980	919,980	-	-
Banco de Bogotá	IBR + 3.55	2018	-	-	100,000,000	100,000,000
Bancolombia	DTF + 2.4					
	S.V.	2017	-	-	165,000,000	41,666,666
Banco Colpatría	9.38 TV	2017	-	-	US\$ 13,689,253	41,077,481
Otras obligaciones a particulares	DTF + 4	2017	-	-	28,092,180	27,972,180
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 255,825,601</u>		<u>\$ 211,790,594</u>
Deuda corto plazo				<u>\$ 40,361,610</u>		<u>\$ 111,054,813</u>
Deuda a largo plazo				<u>\$ 215,463,991</u>		<u>\$ 100,735,781</u>

Nota 16. Proveedores y Cuentas por Pagar

Los proveedores y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Costos y gastos por pagar	\$ 66,477,707	\$ 58,501,022
Proveedores del exterior	5,498,219	5,467,895
Retención en la fuente	4,316,323	4,426,959
Proveedores nacionales	3,956,289	7,091,230
Regalías por pagar	3,420,504	3,681,147
Impuesto a las ventas retenido	1,857,441	1,736,856
Acreedores varios	547,753	991,365
Impuesto de Industria y Comercio retenido	289,971	367,847
Total proveedores y cuentas por pagar	<u>\$ 86,364,207</u>	<u>\$ 82,264,321</u>

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 17. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Prestaciones extralegales	\$ 5,107,869	\$ 1,620,130
Cesantías consolidadas	4,105,630	3,720,972
Vacaciones consolidadas	3,817,296	3,852,662
Retenciones y aportes de nómina	3,181,445	2,985,583
Intereses sobre cesantías	480,265	434,265
Total beneficios a empleados - corriente	\$ 16,692,505	\$ 12,613,612
Prima de Antigüedad (2)	\$ 4,373,815	\$ 3,613,074
Pensiones de Jubilación (1)	1,352,059	1,070,791
Total beneficios a empleados – no corriente	\$ 5,725,874	\$ 4,683,865

(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

	2017	2016
Número de pensionados	4	3
Tasa de descuento utilizada (interés técnico)	6.97%	7.58%
Tasas esperadas de incrementos salariales	3.00%	3.00%
Tabla Colombiana de mortalidad	RES 1355/2010	RES 1355/2010

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 periodo de reporte como resultado de cambios en los respectivos supuestos. El análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes excepto el supuesto que se modifica.

	2017		2016	
	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)	3.36%	4.36%	3.95%	4.95%
Efecto en las pensiones	\$ 84,489	\$ 76,647	\$ 66,355	\$ 60,164

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 17. Beneficios a Empleados (continuación)

- (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 todos sus empleados por cada cinco años de servicios por parte del trabajador.

Los parámetros para el cálculo actuarial de prima de antigüedad:

	2017	2016
Tasas de descuento utilizadas	6.97%	7,58%
Tasas esperadas de incrementos salariales	3.00%	3,00%
Método de costo	Unidad de Crédito Proyectada	
Tabla Colombiana de mortalidad	RES 1355/2010	RES 1355/2010

Nota 18. Impuestos por Pagar

Pasivo por Impuesto Diferido, Neto

Los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se originaron principalmente por las siguientes diferencias temporarias:

	2017	2016
Impuesto diferido activo:		
Provisión de cartera	\$ 268,303	\$ 1,244,039
Bancos y Fondos	1,444,125	—
Otros activos	175,845	—
Pasivos laborales	1,443,359	2,275,463
Obligaciones financieras	—	354,508
Cuentas por pagar	1,164,350	—
Pensiones de Jubilación	446,180	353,361
Impuestos	222,543	262,452
Otros pasivos	1,687,447	—
Proveedores	479	—
Impuesto diferido pasivo:		
Propiedad, planta y equipo, neto	(48,587,956)	(49,054,372)
Obligaciones financieras	(31,145)	—
Cuentas por cobrar, neto	(183,674)	—
Inversiones	—	(52,426)
Goodwill	—	(3,794,142)
Pasivo por impuesto diferido, neto	\$ (41,950,144)	\$ (48,411,117)

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 18. Impuestos por Pagar (continuación)

Pasivo por Impuesto Diferido, Neto (continuación)

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

	2017	2016
Saldo Inicial al 1 de enero	\$ 48,411,117	\$ 57,741,146
Cargo al ORI	-	(8,705,953)
Cargo a resultados del periodo	(6,460,973)	(624,076)
Pasivo por impuesto diferido neto	\$ 41,950,144	\$ 48,411,117

Gasto por Impuesto Sobre la Renta Corriente y Diferido

Los principales componentes del gasto por impuesto sobre la renta para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Corriente	\$ 13,497,050	\$ 15,638,589
Gasto (ingreso) por impuestos reconocido en el estado de resultados	(6,592,775)	(302,082)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados por cambio de tarifa	131,802	(321,994)
Años anteriores	2,465,363	2,678,504
	\$ 9,501,440	\$ 17,693,017

La tasa del impuesto sobre la renta en Colombia para el año 2016 es del 40% (renta 25% CREE 9% sobretasa CREE 6%) para el año 2015 es del 39% (renta 25%, CREE 9% sobretasa CREE 5%). De acuerdo con la Ley 1819 de 2016 la tasa del impuesto sobre la renta en 2017 será del 40%, año 2018 37%, 2019 y años posteriores 33%.

La conciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de tributación para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 80,281,098	\$ 84,602,088
Tasa impositiva antes de provisiones	40.00%	40.00%
Actividades ordinarias exentas	(19.03%)	(9.13%)
Gastos no deducibles	9.27%	2.81%
Ajustes a impuestos periodos anteriores	1.02%	(3.16%)
Otros efectos en conciliación	(19.42%)	(9.61%)
Tasa efectiva de impuesto de renta	11.84%	20.91%

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 18. Impuestos por Pagar (continuación)

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

	2017		2016	
	Renta	CREE y Sobretasa	Renta	CREE y Sobretasa
Utilidad antes de impuesto de renta	\$ 80,281,098	\$ -	\$ 84,602,088	\$ 84,602,088
Más gastos no deducibles	42,405,310	-	29,663,060	34,080,092
Otros gastos	3,237,797	-	7,147,595	7,147,595
Impuestos	5,123,189	-	8,263,637	8,263,637
Gastos de ejercicios anteriores	1,304,430	-	795,723	795,723
Gastos en el exterior	2,321,895	-	1,269,268	-
Donaciones no deducibles	4,874,273	-	4,703	5,691,003
Multas y sanciones	199,997	-	518,552	518,552
Provisión de cartera	-	-	987,421	987,421
Provisión demandas laborales	585,261	-	234,250	234,250
Pérdida por método participación	7,297,394	-	829,157	829,157
Pérdida por venta y retiro de activos	810,121	-	247,622	247,622
Costos IFRS sin efecto fiscal	16,650,953	-	9,326,382	9,326,382
Recuperación de deducciones	-	-	38,750	38,750
Menos - Ingresos no gravables	85,777,365	-	84,969,735	62,934,280
Ingreso por método de participación	32,700,916	-	41,187,295	41,187,295
Indemnización daño emergente	-	-	82,304	82,304
Deducción inversión en cine	22,267,622	-	19,424,955	-
Rentas exentas Pacto Andino	4,004,842	-	4,991,971	4,991,971
Recuperación provisión años anteriores	8,402,823	-	9,339,307	9,339,307
Rentas exentas, reinversión en cine	3,658,746	-	2,610,500	-
Ingresos IFRS sin efecto fiscal	14,742,416	-	7,333,403	7,333,403
Renta líquida estimada	\$ 36,909,043	\$ -	\$ 29,295,413	\$ 55,747,900

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

	2017	2016
Patrimonio contable	\$ 629,492,758	\$ 623,601,121
Más: partidas que aumentan patrimonio fiscal	114,253,239	117,277,866
Impuesto de renta diferido pasivo	41,950,144	48,411,117
Mayor valor patrimonial inversión en sociedades	-	21,446,313
Pasivos estimados y provisiones no aceptados	6,141,517	13,183,524
Bienes recibidos en pago	665,954	665,954
Deudores	2,471,635	4,567,296
Propiedad planta y equipo reajuste fiscal	3,038,456	3,038,456
Mayor valor patrimonial intangibles	59,985,533	25,965,206
Menos partidas que disminuyen patrimonio fiscal	207,158,018	166,083,605
Menor valor patrimonial inventarios	-	13,164
Menor valor patrimonial activos fijos	160,601,454	161,916,309
Menor valor patrimonial de inversiones	46,556,564	-
Menor valor patrimonial diferidos	-	4,154,132
Patrimonio líquido fiscal	\$ 536,587,979	\$ 574,795,382

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 18. Impuestos por Pagar (continuación)

Pasivo por Impuestos

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación

	2017	2016
Impuesto a las ventas por pagar	\$ 7,446,729	\$ 4,140,812
Industria y comercio por pagar	601,467	676,167
Impuesto al azar y juegos	54,500	85,514
	<u>\$ 8,102,696</u>	<u>\$ 4,902,493</u>

Nota 19. Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Comisión agencias	\$ 27,879,845	\$ 27,806,967
Para contingencias (1)	4,147,624	4,191,364
Total provisiones	<u>\$ 32,027,469</u>	<u>\$ 31,998,331</u>

El movimiento de las provisiones es como sigue:

Saldo inicial	\$ 31,998,331	\$ 37,798,615
Provisión del año	35,199,509	36,222,222
Reversión/utilización	(26,716,012)	(34,410,457)
Recuperaciones	(8,454,359)	(7,612,049)
Saldo final	<u>\$ 32,027,469</u>	<u>\$ 31,998,331</u>

(1) El pasivo contingente corresponde al valor estimado de las pretensiones determinado por un profesional externo, al cierre del 2017 el detalle de las demandas provisionadas es el siguiente:

Naturaleza Obligación	Valor Pasivo Contingente	Probabilidad de Fallo
Proceso ordinario laboral	\$ 2,860,311	Probable
Proceso civil ordinario	400,000	Probable
Proceso ordinario laboral	811,500	Eventual
Proceso ordinario laboral (1)	75,813	Remota

(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 2017, ya sea como demandada o demandante independiente de que estén provisionados o no.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 19. Provisiones (continuación)

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, 2017 y 2016, la Administración ha estimado una pérdida probable de \$456,261 y \$634,250, respectivamente. Estas reclamaciones se han provisionado en el Estado de Resultados dentro de "otros gastos".

Ciertos procedimientos se consideran posibles obligaciones. Sobre la base de las reclamaciones de los demandantes, al 31 de diciembre, 2017 y 2016, estas contingencias ascienden a un total de \$4,147,624 y \$4,191,364, respectivamente.

Nota 20. Patrimonio

i) Capital

El capital autorizado está conformado por 1,000,000,000 de acciones comunes, con valor nominal de \$14 pesos en 2017 y 2016, cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 876,527,935.

ii) Superávit de Capital

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

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

iii) Reserva Legal

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

Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 20. Patrimonio (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2017, mediante Acta No. 66 de la Asamblea General de Accionistas se decretó el reparto de utilidades por \$65,739,595 a razón de \$75,00 por acción (en pesos), que fueron pagados en abril de 2017. Las utilidades distribuidas corresponden a \$66,909,071 del resultado de 2016, de los cuales se apropiaron reservas por valor de \$1,169,476.

El 31 de marzo de 2016, mediante Acta No. 65 de la Asamblea de Accionistas se decretó el reparto de utilidades por \$59,603,900 a razón de \$68,00 por acción (en pesos), que fueron pagados en abril de 2016. Las utilidades distribuidas corresponden a \$55,143,928 del resultado de 2015 y \$4,459,972 de reservas acumuladas.

vi) Utilidades retenidas por adopción por primera vez

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

Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales operaciones de la Compañía con compañías afiliadas, incluyendo inversiones de capital al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue el siguiente:

Ingresos				Gastos			
		2017	2016			2017	2016
Venta Exterior - Servicios	(a)	\$ 12,463,965	\$ 11,523,036	Servicios	(g)	\$ 10,974,146	\$ 17,411,832
Venta Nacional - Servicios	(b)	6,818,675	7,557,381	Comisiones	(e)	16,716,965	14,895,165
Arrendamientos	(c)	2,695,036	2,747,229	Arrendamientos	(d)	11,342,990	7,574,444
Pauta publicitaria	(d)	1,048,300	1,092,188	Honorarios	(f)	1,769,707	3,514,948
Otros Ingresos		150,887	205,658	Otros		6,082,489	709,086
		\$ 23,176,863	\$ 23,125,492	Publicidad		498,476	315,578
				Gastos de viaje		532,732	224,162
						\$ 47,917,505	\$ 44,645,215

- (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.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

- (f) Los gastos por honorarios corresponden principalmente a reintegro de gastos por concepto del programa de transformación empresarial que consistió en cambiar el sistema de información financiera y contable de las compañías que conforman el Grupo Valorem.
- (g) Los servicios corresponden principalmente a alquiler de equipos, reintegros de gastos y servicios de modelaje.

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

Precios de Transferencia

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2017. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2018. 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 2017.

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 2017 y 2016 no se efectuaron operaciones diferentes a los pagos por honorarios a los miembros de la Junta Directiva, los cuales ascendieron a \$84,099 y \$77,219, respectivamente.

II) Operaciones con Representantes Legales

En relación con los representantes legales, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, 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 2017 y 2016, fueron efectuadas de conformidad con autorizaciones de la Junta Directiva durante el año.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 21. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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:

	2017	2016
Remuneración al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 40,159,162	\$ 37,900,413

Nota 22. Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Pauta publicitaria TV	\$ 563,738,696	\$ 577,481,705
Ventas y servicios internacionales	72,799,464	75,202,177
Pauta publicitaria radio	32,238,659	24,290,509
Servicios de televisión y otros negocios	24,431,263	21,717,360
Pauta publicitaria otros medios	21,304,166	22,055,706
Cuentas en participación y aportes a coproducciones	6,501,902	10,893,220
Otros ingresos operacionales	5,186,336	5,276,328
Devoluciones	(401,050)	(31,737)
Descuentos	(7,346,936)	(7,857,096)
Total ingresos por actividades ordinarias	\$ 718,452,500	\$ 729,028,172

Nota 23. Costo de Ventas

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

	2017	2016
Actividad de radio y televisión	\$ 393,583,787	\$ 418,749,120
Costos por depreciación	25,483,791	25,763,715
Costo red de transmisión (CCNP)	15,001,160	13,506,194
Cuentas en participación	8,734,138	7,302,320
Frecuencias	3,775,207	3,520,698
Total Costo de ventas	\$ 446,578,083	\$ 468,842,047

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.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 24. Gastos de Administración

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Gastos por beneficios a empleados	\$ 30,107,939	\$ 23,061,354
Contribuciones y afiliaciones	11,396,409	11,516,004
Amortizaciones	7,820,433	7,568,894
Honorarios	7,112,236	11,380,147
Servicios	5,132,044	3,885,070
Depreciaciones	4,037,963	3,351,227
Mantenimiento y reparaciones	2,555,009	2,218,237
Impuestos	2,072,250	2,014,084
Diversos	1,711,857	1,380,652
Seguros	938,459	1,068,019
Arrendamientos	588,307	558,426
Gastos de viaje	566,574	758,264
Provisión deudores	431,991	1,714,119
Adecuación e instalación	425,246	481,666
Gastos legales	29,921	231,440
Total gastos de administración	\$ 74,926,638	\$ 71,187,603

Nota 25. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Comisiones	\$ 46,533,782	\$ 45,458,136
Gastos por beneficios a empleados	25,360,615	23,546,585
Servicios de publicidad	9,121,550	8,537,331
Arrendamientos	6,833,781	6,426,621
Servicios	6,339,537	5,684,615
Impuestos	3,570,807	3,604,535
Participación en ventas	3,057,290	2,093,187
Honorarios	3,036,832	5,179,107
Gastos de viaje	1,528,801	1,161,135
Diversos	1,403,073	1,584,673
Mantenimiento y reparaciones	878,984	824,017
Amortizaciones	822,891	710,117
Contribuciones y afiliaciones	141,337	133,874
Adecuación e instalación	76,042	104,470
Seguros	60,160	66,422
Depreciaciones	22,244	20,846
Gastos legales	8,380	27,697
Provisión – Operaciones Venezuela	—	4,058,188
Total gastos de ventas	\$ 108,796,106	\$ 109,221,556

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 26. Otros Ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Ingresos por método de participación	\$ 32,700,917	\$ 41,187,295
Valor razonable – Propiedad de Inversión	3,499,641	–
Recuperaciones	1,514,580	4,189,506
Diversos	817,628	413,146
Indemnizaciones	668,611	493,311
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	370,086	101,069
Arrendamientos	7,571	14,423
Total otros ingresos	\$ 39,579,034	\$ 46,398,750

Nota 27. Otros Gastos

Los otros gastos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Pérdidas método de participación	\$ 7,297,394	\$ 829,157
Donaciones	4,874,273	5,691,003
Impuesto patrimonio	1,913,957	4,797,509
Otros Extraordinarios	1,696,315	2,013,831
Otros impuestos asumidos	931,805	1,382,544
Pérdida en venta y retiro de bienes	810,121	277,707
Demandas laborales	456,261	234,250
Multas sanciones y litigios	199,997	518,552
Costos y procesos judiciales	72,388	428,500
Diversos	277	202,300
Total otros gastos	\$ 18,252,788	\$ 16,375,353

Nota 28. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Operación con derivados –“Swap”	\$ 10,844,498	\$ 6,657,570
Diferencia en cambio	10,343,477	61,075,435
Intereses	971,069	1,722,868
Descuentos comerciales condicionados	905	40,350
Total ingresos financieros	\$ 22,159,949	\$ 69,496,223

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 29. Gastos Financieros

Los gastos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	2017	2016
Intereses	\$ 20,452,451	\$ 20,495,504
Operación con derivados –“Swap”	13,666,364	9,809,279
Diferencia en cambio	13,234,769	61,205,685
Contribución Cuatro por mil	3,275,175	2,883,992
Banco Nacional de Venezuela	494,410	–
Comisiones	225,272	283,773
Gastos bancarios	7,859	8,988
Otros gastos financieros	470	7,277
Total gastos financieros	\$ 51,356,770	\$ 94,694,498

Nota 30. Resultado Neto por Acción

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

	2017	2016
Utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 70,779,658	\$ 66,909,071
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación	876,527,935	876,527,935
Resultado neto por acción, en pesos	80,75	76,33

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

Nota 31. Medición a Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores razonables de activos y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 6,066,086	\$ 6,066,086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	149,812,500	150,690,531
Activos por impuestos	12,462,984	12,462,984
Otros activos	9,437,993	8,559,962
	\$ 177,779,563	\$ 177,779,563
Pasivos financieros		
Obligaciones financieras	\$ 255,825,601	\$ 273,998,441
Proveedores y cuentas por pagar	86,364,207	86,364,207
Pasivos por impuestos	8,102,696	8,102,696
Otros pasivos	1,846,914	123,495
	\$ 352,139,418	\$ 368,588,839

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 31. Medición a Valor Razonable (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2016	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 14,163,826	\$ 14,163,826
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)	160,694,428	161,291,428
Activos por impuestos	11,382,217	11,382,217
Otros activos	9,483,616	8,886,616
	<u>\$ 195,724,087</u>	<u>\$ 195,724,087</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones financieras	\$ 183,818,414	\$ 244,922,073
Obligaciones a particulares	27,972,180	27,972,180
Proveedores y cuentas por pagar	82,264,321	82,264,321
Pasivos por impuestos	4,902,493	4,902,493
Otros pasivos	123,495	123,495
	<u>\$ 299,080,903</u>	<u>\$ 360,184,562</u>

Jerarquía del Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 31. Medición a Valor Razonable (continuación)

Jerarquía del Valor Razonable

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016:

Descripción	Medición del valor razonable utilizando datos significativos observables (Nivel 2)
Activos medidos a valor razonable	
Propiedades, planta y equipo revaluada	\$ 307,249,562
Propiedades de Inversión	6,320,547
Instrumentos financieros derivados	131,065
Pasivos medidos a valor razonable	
Obligaciones financieras	215,771,180
Obligaciones a particulares	29,150,892

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:

- 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.
- 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.
- La Compañía utiliza el modelo de revaluación para medir terrenos y edificios. Los valores razonables de estos activos se determinaron con base en los precios de mercados activos, ajustados por la diferencia en la naturaleza, localización o condición del activo específico. La Compañía contrató a peritos independientes acreditados para determinar estos valores razonables.

Caracol Televisión S.A.

Notas de los Estados Financieros Separados

Nota 31. Medición a Valor Razonable (continuación)

Contratos

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene celebrado un acuerdo del Consorcio Canales Nacionales con RCN Televisión S.A. 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 2017 y 2016 la Compañía tiene compromisos por derechos de programación y transmisión por un monto total de \$14,334,437 y \$14,863,119, respectivamente.

Nota 32. Eventos Subsecuentes

No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 31 de diciembre de 2017.

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 2017, 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