

***RCN Televisión S.A.***  
***Estados Financieros***

***31 de diciembre de 2016 y 2015***



## *Informe del Revisor Fiscal*

A los señores accionistas de RCN Televisión S. A.

8 de marzo de 2017

He auditado los estados financieros adjuntos de RCN Televisión S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para que la preparación de estos estados financieros estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.





*A los señores accionistas de RCN Televisión S. A.*

*8 de marzo de 2017*

## **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de RCN Televisión S. A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Las normas establecidas en la Circular Externa 062 de 2007, mediante la cual la Superintendencia Financiera estableció la obligación de implementar mecanismos para la prevención y control del lavado de activos y de la financiación del terrorismo proveniente de actividades ilícitas a través del mercado de valores, han sido cumplidas.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.



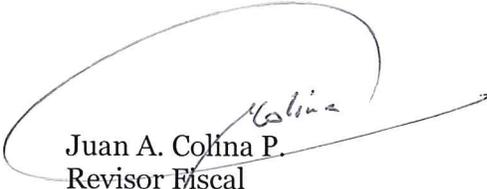
*A los señores accionistas de RCN Televisión S. A.*

*8 de marzo de 2017*

- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por mí aplicando normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia vigentes a esa fecha y en informe de fecha 29 de marzo de 2016 emití una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto

  
Juan A. Colina P.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 28082-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

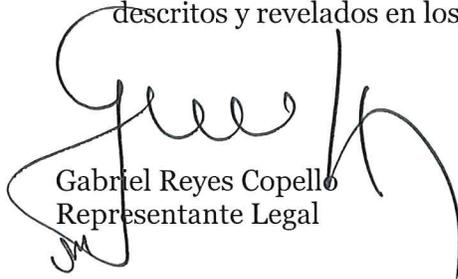
## ***Certificación del representante legal y contador de la Compañía***

A los señores accionistas de  
RCN Televisión S. A.

8 de marzo de 2017

Los suscritos representante legal y contador de RCN Televisión S. A. certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se han tomado fielmente de los libros, y que antes de ponerlos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el período terminado en esa fecha.
- b. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se han reconocido en los estados financieros.
- c. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- d. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- e. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Gabriel Reyes Copello  
Representante Legal



Eliana Castro Mendoza  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 62036-T

A los señores accionistas de  
RCN Televisión S. A.

8 de marzo de 2017

De acuerdo con lo ordenado por el Artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de Representante Legal de RCN Televisión S. A. como parte integral del informe de gestión presentado por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, me permito darles a conocer que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Gabriel Reyes Copello  
Representante legal



A los señores accionistas de  
RCN Televisión S. A.

8 de marzo de 2017

De acuerdo con lo ordenado por el Artículo 47 de la Ley 964 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en mi calidad de representante legal de RCN Televisión S. A., como parte integral del informe de gestión presentado por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, me permito darles a conocer la evaluación sobre el desempeño de los sistemas de revelación y control de la información financiera, y de los procedimientos correspondientes que aseguran que dicha información ha sido presentada en forma adecuada.

Para el efecto, con el fin de fomentar la transparencia y minimizar los efectos de los riesgos de control interno y del negocio, RCN Televisión S. A. cuenta con un sistema de control interno, y de administración y control de riesgos, que permite la ejecución de los distintos negocios de la Compañía en los frentes comercial, financiero, operativo y de seguridad en los sistemas de información, dentro de márgenes razonables y medibles de exposición, previniendo impactos negativos y facilitando el registro, procesamiento, resumen y presentación adecuada de la información financiera.

La supervisión de las funciones y actividades de control interno es desarrollada en forma permanente por el área de auditoría interna, unidad administrativa que con la debida independencia auditó, aprobó y verificó, dentro del alcance de sus labores, la satisfacción de las necesidades de control en RCN Televisión S. A., partiendo de la ejecución del plan de auditoría y su seguimiento a través del análisis de los informes presentados a la Junta Directiva, durante lo corrido del año 2015. El plan de auditoría se ha orientado a la revisión y evaluación de los controles integrales para los procesos críticos del negocio, suministrando apoyo a la gestión, supervisión y mejoramiento del control interno.



Gabriel Reyes Copello  
Representante Legal

**RCN TELEVISIÓN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

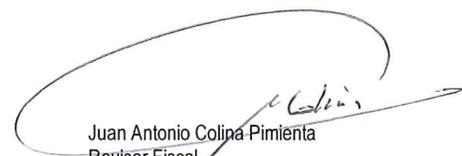
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique lo contrario)

	Notas	31 de diciembre de	
		2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11.982.398	23.026.456
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	111.708.947	164.898.785
Inventarios		3.343.203	3.961.805
Otros activos	14	7.381.274	7.125.629
Activos por impuestos corrientes	15	12.951.526	1.695.872
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	1.328.322	--
		<u>148.695.670</u>	<u>200.708.547</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	37.115.551	38.955.552
Propiedades y equipos	10	268.952.761	229.810.994
Propiedades de inversión	12	2.802.741	2.710.030
Activos intangibles	13	378.225.352	370.631.230
Inversiones en subsidiarias	8	3.588.014	7.106.895
Inversiones en asociadas	9	52.211.656	52.211.656
		<u>742.896.075</u>	<u>701.426.357</u>
<b>Total activo</b>		<u><b>891.591.745</b></u>	<u><b>902.134.904</b></u>
<b>PASIVO</b>			
Pasivo corriente			
Préstamos	16	169.460.663	118.241.255
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	108.226.245	117.873.219
Pasivos por impuestos corrientes		2.147.616	2.402.018
Provisiones	19	2.363.611	1.855.504
		<u>282.198.135</u>	<u>240.371.996</u>
Pasivo no corriente			
Préstamos	16	77.012.000	80.362.241
Planes de beneficios a empleados	18	3.611.162	3.846.288
Impuesto diferido	28	25.032.115	8.536.299
		<u>105.655.277</u>	<u>92.744.828</u>
<b>Total pasivo</b>		<u><b>387.853.412</b></u>	<u><b>333.116.824</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	20	12.000.030	12.000.030
Prima de emisión	20	185.262.480	185.262.480
Reservas	21	256.186.834	254.242.490
Utilidades retenidas		74.291.537	74.291.537
Resultados del ejercicio		(91.464.175)	10.888.680
Resultados acumulados		--	8.055.746
Otro resultado integral	21	67.461.627	24.277.117
		<u>503.738.333</u>	<u>569.018.080</u>
<b>Total del patrimonio</b>		<u><b>503.738.333</b></u>	<u><b>569.018.080</b></u>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<u><b>891.591.745</b></u>	<u><b>902.134.904</b></u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gabriel Reyes Copello  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Eliana Castro Mendoza  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 62036-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Juan Antonio Colina Pimienta  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 28082-T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver informe adjunto)

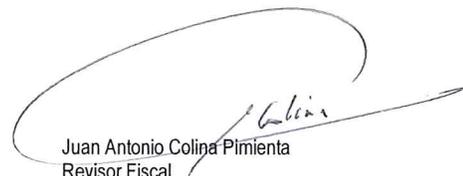
**RCN TELEVISIÓN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique lo contrario)

	Notas	Año terminado en 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos ordinarios	22	500.637.582	596.405.639
Costo de ventas		<u>(339.808.768)</u>	<u>(361.247.565)</u>
Utilidad bruta		160.828.814	235.158.074
Gastos de administración	23	(48.869.830)	(42.389.153)
Gastos de ventas	24	(154.985.287)	(151.706.000)
Otros gastos (ingresos), neto	25	<u>(14.871.767)</u>	<u>(10.450.617)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(57.898.070)	30.612.304
Ingresos financieros	26	15.828.169	36.077.390
Costos financieros	27	<u>(42.677.362)</u>	<u>(34.946.649)</u>
(Pérdida) utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		(84.747.263)	31.743.045
Provisión para impuesto sobre la renta	28	<u>(6.716.912)</u>	<u>(20.854.365)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(91.464.175)</u>	<u>10.888.680</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción básica en operaciones continuadas en pesos colombianos		<u>(7.622,00)</u>	<u>907,39</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA		(91.464.175)	10.888.680
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia por revaluación de propiedades y equipos, acumulada		55.348.656	17.891.181
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	21	<u>(12.164.146)</u>	<u>(7.003.834)</u>
		43.184.510	10.887.347
Total resultados integrales del año		<u>(48.279.665)</u>	<u>21.776.027</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Gabriel Reyes Copello  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Eliana Castro Mendoza  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 62036-T  
(Ver certificación adjunta)

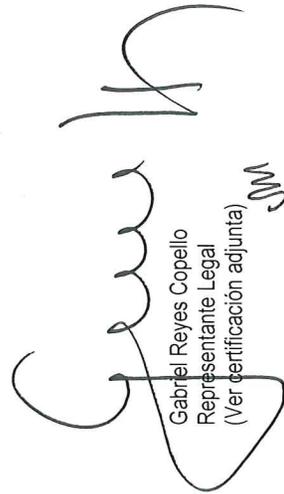
  
Juan Antonio Colina Pimienta  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 28082-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver informe adjunto)

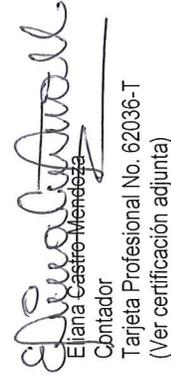
**RCN TELEVISIÓN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

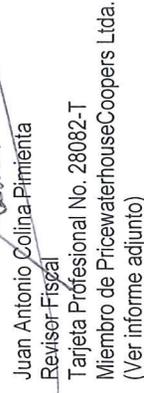
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique lo contrario)

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	Reservas Legal	Reservas Ocasionales	Utilidades retenidas adopción NIIF	Otro resultado integral	Total
Saldo a 1 de enero de 2015	12.000.030	185.262.480	8.055.746	--	6.000.015	248.242.475	74.291.537	13.389.770	547.242.053
Utilidad del año	--	--	10.888.680	--	--	--	--	--	10.888.680
Traslado utilidad del ejercicio anterior	--	--	(8.055.746)	8.055.746	--	--	--	--	--
Otro resultado integral del año	--	--	--	--	--	--	--	10.887.347	10.887.347
Saldo a 31 de diciembre de 2015	12.000.030	185.262.480	10.888.680	8.055.746	6.000.015	248.242.475	74.291.537	24.277.117	569.018.080
(Pérdida) del año	--	--	(91.464.175)	--	--	--	--	--	(91.464.175)
Traslado utilidad del ejercicio anterior	--	--	(10.888.680)	--	--	10.888.680	--	--	--
Traslado utilidades acumuladas	--	--	--	(8.055.746)	--	8.055.746	--	--	--
Distribución de dividendos	--	--	--	--	--	(17.000.082)	--	--	(17.000.082)
Otro resultado integral del año	--	--	--	--	--	--	--	43.184.510	43.184.510
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12.000.030	185.262.480	(91.464.175)	--	6.000.015	250.186.819	74.291.537	67.461.627	503.738.333

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gabriel Reyes Copello  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta) JM

  
 Eliana Castro Méndez  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 62036-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Juan Antonio Colina Pimienta  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 28082-T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver informe adjunto)

**RCN TELEVISIÓN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

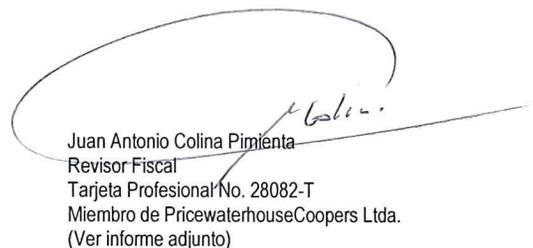
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique lo contrario)

	Año terminado en 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta del año	(91.464.175)	10.888.680
Ajustada por:		
Depreciación de propiedades y equipos	26.215.006	22.151.292
Amortización de intangibles	414.027.618	436.768.939
Pérdida en venta de propiedades y equipos	64.095	500.598
Ganancia por revaluación de propiedades y equipos	(55.494.681)	(18.003.476)
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	(37.727)	(567.140)
Deterioro de propiedades y equipos	226.672	112.296
Método de participación	4.731.035	451.276
Impuesto diferido	16.495.816	14.679.100
Provisión de cartera	720.000	2.290.953
Beneficios a empleados	(235.126)	1.148.424
Otro resultado integral	43.184.510	10.887.347
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuenta comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	52.469.838	29.155.779
Inventarios	618.603	212.115
Otros activos	(255.645)	4.835.204
Mantenidos para la venta	(1.328.322)	-
Activos por impuestos corrientes	(11.255.654)	(1.927.665)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(9.646.974)	11.510.232
Pasivos por impuestos corrientes	(254.402)	(4.288.202)
Provisiones	508.107	(1.012.727)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>389.288.593</b>	<b>519.793.025</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de:		
Cuentas comerciales	1.840.001	(38.955.552)
Propiedades y equipos	(10.276.302)	(18.077.681)
Propiedades de inversión	(54.984)	(118.730)
Derechos de transmisión	(421.621.740)	(440.572.838)
Inversión en asociadas	-	(19.400.000)
Inversión en subsidiarias	(1.212.154)	(2.201.000)
Producto de la venta de propiedades de inversión	-	120.319
Producto de la venta de propiedades y equipos	123.443	237.597
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(431.201.736)</b>	<b>(518.967.885)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución de inversiones en asociadas	-	84.218
Dividendos pagados	(17.000.082)	-
Aumento de obligaciones financieras	47.869.167	12.757.276
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>30.869.085</b>	<b>12.841.494</b>
<b>(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(11.044.058)</b>	<b>13.666.634</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>23.026.456</b>	<b>9.359.822</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>11.982.398</b>	<b>23.026.456</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gabriel Reyes Copello  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Eliana Castro Mendoza  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 62036-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Juan Antonio Colina Pimienta  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 28082-T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver informe adjunto)

## **RCN TELEVISIÓN S.A.**

### **Notas a los estados financieros – 31 de diciembre de 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique lo contrario)

#### **1. Información general**

RCN Televisión S. A. (en adelante la Compañía) es una sociedad constituida de acuerdo a las leyes colombianas el 15 de abril de 1997 mediante escritura pública No. 680 de la Notaría 17 de Bogotá, con una duración de 50 años que termina el 15 de abril del año 2047. Domiciliada en la ciudad de Bogotá dirección Av. las Américas No 65-82. La Compañía tiene por objeto social la prestación y explotación del servicio de televisión, así como la producción, realización, cinematográficas, audiovisuales y de comerciales. Su principal accionista y controlador directo es Radio Cadena Nacional S. A. con una participación del 39%, la compañía hace parte de la Organización Ardila Lule quien es su controlador final.

Mediante resolución No. 582 del 24 de Noviembre de 1997, la Junta Directiva de la Comisión Nacional de Televisión (ahora Autoridad Nacional de Televisión) adjudicó a la compañía la concesión para la operación y explotación del canal Nacional de Operación Privada "N1" en las condiciones, términos y frecuencias determinadas en la licitación No. 003 de 1997, protocolizada mediante el contrato de concesión No. 140 suscrito con la Comisión Nacional de Televisión "CNTV" el 26 de diciembre de 1997 con un plazo de ejecución de 10 años, contados a partir del inicio de operaciones del Canal Nacional de Operación Privada (11 de enero de 1999) y prorrogables por una sola vez y por el mismo término del contrato original.

El 8 de enero de 2009, mediante resolución No. 001 la CNTV (ahora Autoridad Nacional de Televisión) aprobó la prórroga del Contrato de Concesión No. 140 de 1997 a RCN Televisión S. A. y el 9 de enero de 2009 se suscribió el otro si correspondiente, por el término de 10 años contados a partir del 11 de enero de 2009.

#### **2. Bases de presentación**

##### **2.1. Normas contables aplicadas**

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2012 y publicadas en español hasta agosto de 2013.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

- 2.1.1 Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 - Mediante la cual el Gobierno Nacional establece el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015 La liquidación y el pago del impuesto se realizarán para las vigencias fiscales entre el año 2015 al 2017. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.
- 2.1.2 Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 – Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.
- 2.1.3 Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015 – Mediante el cual se determina que los parámetros para establecer los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retir

## **2.2. Bases de preparación**

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2016. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

## **3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

### **3.1 Transacciones en moneda extranjera**

#### **3.1.1 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **3.1.2 Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o costos financieros".

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2016 fue de \$3.000,71 (2015 - \$3.149,47) pesos por US\$1 y de \$3.142,26 (2015 - \$3.421,27) pesos por 1 EUR.

### **3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente liquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios, si fuera el caso, se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros en el estado de situación financiera.

### **3.3 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

#### **3.3.1 La compañía como arrendador**

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como montos por cobrar al monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### 3.3.2 La compañía como arrendatario

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler de forma lineal, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. A la fecha la compañía no actúa como arrendatario.

## 3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

### 3.4.1 Método de la tasa de interés efectivo

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que se nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

### 3.4.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir.
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base.
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en el estado de ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

#### 3.4.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

#### 3.4.4 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas comerciales, otras cuentas por cobrar, saldo bancario y efectivo, entre otros) se miden a costo amortizado usando el método de interés vigente menos cualquier deterioro.

El ingreso por intereses es reconocido al aplicar la tasa de interés vigente, salvo a las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el efecto de no descontar no es significativo.

#### 3.4.5 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte.
- Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital.
- Es probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo de efectivo estimado futuro del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente del flujo de efectivo descontado estimado a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro no será revertida en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de deterioro. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de deterioro se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas a ganancias o pérdidas del periodo.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no son revertidas a través de los resultados. Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro se revierten en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro.

#### 3.4.6 Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en ganancias o pérdidas.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

### 3.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. También son inventarios los productos terminados o en curso de fabricación mantenidos por la entidad, así como los materiales y suministros para ser usados en el proceso productivo.

No se rebajarán las materias primas y otros suministros, mantenidos para su uso en la producción de inventarios, para situar su importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorporen sean vendidos al costo o por encima del mismo. Sin embargo, cuando una reducción en el precio de las materias primas indique que el costo de los productos terminados excederá a su valor neto realizable, se rebajará su importe en libros hasta cubrir esa diferencia. En estas circunstancias, el costo de reposición de las materias primas puede ser la mejor medida disponible de su valor neto realizable.

### 3.6 Inversiones en subordinadas

Una subordinada o controlada es una sociedad donde su poder de decisión se encuentre sometido a la voluntad de otra u otras que serán su matriz o controlante, bien sea directamente, caso en el cual se denominará filial o por intermedio de las subordinadas de la matriz, en cuyo caso se llamará subsidiaria. El control está dado por el cumplimiento de uno o más de los siguientes casos:

- a) Cuando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directamente o por intermedio o con concurso de sus subordinadas o las subordinadas de estas.
- b) Cuando la matriz y las subordinadas tengan conjunta o separadamente el derecho de emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en la junta de socios o en la asamblea, o tengan el número de votos necesario para elegir la mayoría de miembros de la junta directiva, si la hubiere.
- c) Cuando la matriz, directamente o por intermedio o con el concurso de las subordinadas, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración de la sociedad.

Las inversiones en subordinadas son incorporadas a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5.

Conforme al método de participación, las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para contabilizar la participación de la Compañía en ganancias o pérdidas y en otro resultado integral de la subsidiaria.

### 3.7 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenida contractualmente, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas son incorporadas a los estados financieros utilizando el método del costo.

En caso de la venta de estos activos, la Compañía sólo reconoce la porción de resultado que es atribuible a los otros asociados. La Compañía no reconoce su participación de ganancias o pérdidas que generen las asociadas o negocios conjuntos sino hasta la venta de los activos a terceros. Las pérdidas que se originan en las transacciones con las asociadas o negocios conjuntos se reconocen si las pérdidas evidencian una reducción en el valor neto realizable de los activos transferidos.

### **3.8 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectúan en un tiempo de entre uno (1) y tres (3) años, de tal manera que el importe en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables a la fecha al final del periodo sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en la revaluación de dichas propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del importe en libros de la revaluación de dichas propiedades y equipos es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades y equipos relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

La depreciación de los edificios revaluados se carga a ganancias o pérdidas. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las ganancias acumuladas. Los terrenos en propiedad no pueden ser depreciados.

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo o la valoración de los activos menos su valor residual sobre sus vidas útiles (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se dará de baja una partida de propiedades y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

### **3.9 Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir alquileres y/o valorar el capital (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Todas las participaciones de la propiedad de la Compañía mantenidas según los arrendamientos operativos para ganar rentas o con el fin de obtener la apreciación del capital se contabilizan como propiedades de inversión y se miden usando el modelo de valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados durante el periodo en que se originan.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

### **3.10 Activos mantenidos para la venta**

Se clasifican como activos no corrientes (o grupos de activos a ser dados de baja) mantenidos para la venta, cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta que se considera altamente probable. Estos activos se muestran al menor valor que resulta de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos requeridos para realizar su venta, si se recuperarán principalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuo.

### 3.11 Activos intangibles

La Compañía ha determinado que la programación elaborada o comprada a un tercero constituye un activo intangible, y para su fácil comprensión los ha dividido en:

- a) Desarrollo capitalizado: Productos elaborados internamente contabilizados al costo, incluye libretos y productos en proceso o terminados
- b) Licencias: Son los acuerdos contractuales con un tercero para la transmisión de un producto o evento; la determinación de número de emisiones y alcance del contrato varía acorde a cada negociación.

La política de la Compañía es capitalizar los costos de producción de los programas que se considera que benefician a más de un periodo, ventanas o conceptos de beneficios; y amortizarlos a medida que se presenten los ingresos relacionados con éstos.

Los periodos, ventanas y conceptos se han establecido con base en el comportamiento histórico de los ingresos para producciones similares y en la estimación de las nuevas ventanas que se están presentando en el cambio tecnológico y desarrollo de la industria de medios. La dinámica actual del negocio, obliga a la Compañía a mantener un proceso de estimación de monetización de los productos, que permita incluir amortizaciones relacionadas con nuevas ventanas de distribución, a las cuales se les deba asignar costo de ventas de acuerdo a su importancia específica dentro de los ingresos totales de los productos. De esta manera, se busca monitorear constantemente el mercado para incluir y estimar correctamente los porcentajes del costo de producción o adquisición que asignará como costo de ventas a cada periodo, ventana o concepto de ingreso que se presente. Igualmente actualizar la estimación de los conceptos de monetización para que en la medida en que un determinado vehículo de distribución sea menor que la estimación inicial, la Compañía pueda disminuir el porcentaje asignado al mismo y viceversa.

Con base en lo anterior, la Compañía ha establecido que las producciones como novelas, series, concursos, eventos especiales y eventos deportivos con derecho a varias emisiones, tienen una amortización del 60% del costo en la primera emisión y el restante será asignado para repeticiones, ventas internacionales y otras ventanas que generen otros ingresos. Los noticieros, programas unitarios, realities y eventos deportivos con una sola emisión, se amortizan al 100% del costo en la primera emisión.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con la concesión del canal privado que asigno la ANTV lo cual le permitirá emitir su señal hasta el 10 de enero de 2019, esta se amortiza mensualmente por el método de línea recta.

El último componente de los activos intangibles son las aplicaciones informáticas que tienen una vida útil promedio de 3 años, se amortiza en línea recta. El software con el que cuenta la Compañía se encuentra en constante actualización y el proveedor presta mantenimiento evitando el deterioro por obsolescencia.

#### 3.11.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

#### 3.11.2 Activos intangibles generados internamente

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido si, y sólo si, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados en ganancias o pérdidas en el periodo en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

### 3.11.3 Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

### 3.11.4 Deterioro del valor de los activos intangibles

Para evitar la obsolescencia de la programación, la Compañía cuenta con franjas de emisión que tienen la capacidad de incluir repeticiones, lo que permite amortizar los saldos de productos previamente emitidos.

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, se evalúan los importes en libros de los activos intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

### **3.12 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**

#### **3.12.1 Clasificación como deuda o patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

#### **3.12.2 Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

#### **3.12.3 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

**3.12.3.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**3.12.3.2 Pasivo financiero dado de baja** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

### **3.13 Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperara completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. La Administración revisó la cartera de propiedades de inversión de la compañía y concluyeron que ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir sustancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, la Administración ha determinado que la presunción de "venta" establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida.

### **3.14 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### **3.14.1 Contratos onerosos**

Si la entidad tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo. La Compañía no tiene actualmente contratos onerosos.

### 3.14.2 Reestructuraciones

Se reconoce una provisión para reestructuración cuando la Compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La medición de la provisión para reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que se produzcan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la entidad. Actualmente la Compañía no está comprometida en un proceso de reestructuración.

### 3.15 Planes de Beneficios a empleados

Los pagos definidos como contribuciones por planes de retiro son registrados como un gasto cuando los servicios prestados por los empleados les dan derecho a las contribuciones.

Para definir el beneficio por planes de retiro, el costo de proporcionar los beneficios es determinado usando el método de la unidad de crédito proyectada, con valuaciones actuariales que se lleva a cabo al final de cada fecha de reporte. Las pérdidas y ganancias actuariales que exceden el 10% del mayor entre el valor presente neto de la obligación de beneficio establecida por la Compañía y el valor razonable de la evaluación del plan a la fecha final del año anterior son amortizados sobre el promedio esperado de la vida laboral esperada de los empleados que participan en el beneficio. El costo de los servicios pasados es reconocido inmediatamente como el grado que los beneficios ya están establecidos, y de otra manera es amortizada sobre línea recta sobre el periodo promedio bajo los cuales los beneficios están establecidos.

Las obligaciones por beneficios de retiro reconocidos en los estados financieros representan el valor presente de las obligaciones de retiro definidas como ajustadas por ganancias y pérdidas no reconocidas y costos de servicios no reconocidos, y reducidos por la evaluación a valor razonable del plan. Algún activo resultante de estos cálculos es limitado a una pérdida actuarial no reconocida y costo de servicios pasados, más el valor presente neto de devoluciones y reducciones en contribuciones futuras para el plan.

#### 3.15.1 Beneficios a empleados a corto plazo

Corresponden principalmente a aquellos cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios. Esto incluye principalmente salarios, cesantías, vacaciones, bonos y otros beneficios definidos por Ley.

#### 3.15.2 Otros beneficios a largo plazo

Incluye la prima por quinquenio que hace parte del cálculo actuarial de la Compañía. Este beneficio es un bono en efectivo que se acumula sobre una base anual y se paga al final de cada cinco años. Este beneficio aplica a los funcionarios que ingresaron antes del 1 de noviembre del año 2.000.

### 3.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

#### 3.16.1 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios (pauta publicitaria y programación) se reconocen al entregar las producciones pactadas en el contrato. La pauta publicitaria vendida se reconoce como ingreso de actividades ordinarias por referencia al estado de emisión o transmisión.

### 3.16.2 Ingresos por dividendos e intereses

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial

### 3.16.3 Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en el punto 3.3.

## 3.17 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas. La medición posterior de los instrumentos financieros es al costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva.

## 3.18 Impuesto a la riqueza

Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015. La liquidación y el pago del impuesto se realizarán para las vigencias fiscales entre el año 2015 al 2017. La Compañía registra este impuesto contra gastos operacionales del periodo, por el valor del impuesto reconocido al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017.

## 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

### 4.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables

A continuación, se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran los estimados (ver 4.2), hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros:

#### 4.1.1 Plan de beneficios a empleados

La determinación de gastos, pasivos y ajustes relacionados con los otros beneficios a largo plazo (Quinquenios) requieren que la administración utilice el juicio en la aplicación de supuestos actuariales. Estos incluyen entre otros, el número de empleados activos con contratos de duración indefinida.

Los supuestos actuariales incluyen estimaciones de la mortalidad futura, retiros, cambios en la remuneración y la tasa de descuento para reflejar el valor del dinero en el tiempo; así como la tasa de rendimiento de los activos del plan. Estos supuestos se revisan en forma anual para propósitos de las valuaciones actuariales y pueden diferir en forma material de los resultados reales debido a las condiciones económicas cambiantes y de mercado, eventos regulatorios, decisiones judiciales, tasas de retiro más altas o más bajas, o expectativas de vida de los empleados más largas o más cortas.

#### 4.1.2 Juicios

La Compañía está sujeta a reclamaciones por procedimientos regulatorios y de arbitraje, y otras que surgen dentro del curso ordinario del negocio. La administración y los asesores legales evalúan estas situaciones con base en su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y las sumas involucradas, para decidir sobre los importes reconocidos en estados financieros. Este análisis, el cual puede requerir considerables juicios, incluye procesos legales instaurados en contra de la Compañía y reclamos aún no iniciados.

### 4.2 Fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo periodo financiero:

#### 4.2.1 Vida útil de los activos intangibles, propiedades y equipo.

Como se describe en el punto 3.8 y 3.11, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos intangibles y propiedades y equipos al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la administración contrató un valuador externo para que determinara la vida útil de los componentes, equipos y demás elementos que conforman el grupo de propiedades y equipos.

Para los activos intangibles se estimará la vida útil de acuerdo con las condiciones contractuales, que den derecho a su uso y que se espera generen beneficios económicos a la Compañía.

#### 4.2.2 Recuperabilidad de activos intangibles generados internamente

Durante el año, la Administración reconsideró la recuperabilidad de sus activos intangibles generados internamente que surgen del desarrollo de la Compañía, el cual se incluye en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y asciende a \$93.537.803 (2015 - \$50.554.117).

#### 4.2.3 Impuesto sobre la renta

La compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago del impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

## 5. CAMBIOS NORMATIVOS

### 5.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada.

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

#### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria, pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma

#### NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo, gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2015, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

#### NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 - "Activos intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 41 - "Agricultura"

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta.

#### NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios

#### NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

#### Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operación Discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

#### 5.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia.

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado individual de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	845.708	1.635.383
Bancos	11.135.318	21.389.799
Derechos fiduciarios	1.372	1.274
	<hr/>	<hr/>
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>11.982.398</u>	<u>23.026.456</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	143.791.266	194.765.557
Menos: Provisión por deterioro	(10.356.903)	(10.921.753)
Clientes neto	<hr/> 133.434.363	<hr/> 183.843.804
Partes relacionadas (ver nota 30)	5.953.293	8.534.251
Otros	9.436.842	11.476.282
Total cuentas comerciales por cobrar	<hr/> 148.824.498	<hr/> 203.854.337
Menos: porción no corriente	37.115.551	38.955.552
	<hr/>	<hr/>
Total porción corriente cuentas comerciales por cobrar	<u>111.708.947</u>	<u>164.898.785</u>

El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 60 días después de la facturación.

Posteriormente a esa fecha, se estudia el cobro de intereses por mora, correspondientes a la tasa representativa del mercado anual, sobre el saldo pendiente.

La Compañía ha reconocido un deterioro para cuentas dudosas sobre el 100% del valor de las cuentas por cobrar nacionales con una antigüedad superior o igual a los 360 días, debido a que la experiencia histórica nos dice que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar extranjeras, el deterioro se calcula de acuerdo con las cartas o contratos de negociación.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema externo de calificación crediticia, para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía poseía cuentas por cobrar de clientes por valor de \$149.744.559 (2015 - \$203.299.808) que estaban vencidas si bien no habían sufrido pérdidas por deterioro. Estos saldos corresponden a clientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasta 90 días	129.525.884	168.221.950
Entre 91 y 180 días	4.871.376	2.630.821
Entre 181 y 365 días	2.642.114	3.438.042
Más de 365 días	12.705.185	29.008.995
Total clientes y partes relacionadas	<u>149.744.559</u>	<u>203.299.808</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el valor de las cuentas por cobrar de clientes que han sufrido deterioro asciende a \$3.474.217 (2015 - \$2.973.375). El importe de la provisión es de \$10.356.903 al 31 de diciembre de 2016 (2015 - \$10.921.753). Las cuentas comerciales por cobrar que han sufrido deterioro del valor a nivel individual corresponden básicamente a ventas internacionales de producciones y venta de pauta publicitaria y de productora de comerciales, que se encuentran en dificultades económicas que no estaban previstas.

Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar.

El movimiento de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes ha sido el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	10.921.753	10.275.655
Incrementos	720.000	2.290.953
Castigos	(1.284.850)	(1.644.855)
Saldo al 31 de diciembre	<u>10.356.903</u>	<u>10.921.753</u>

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente. La Compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de dicha cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar y partes relacionadas está denominado en las siguientes monedas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pesos colombianos	76.971.094	109.715.251
Dólares de los Estados Unidos de América	71.362.369	92.606.411
Otras monedas	1.411.096	978.146
Total cuentas comerciales por cobrar y partes relacionadas	<u>149.744.559</u>	<u>203.299.808</u>

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El detalle de la subsidiaria de la Compañía al cierre del periodo sobre el que se informa es el siguiente.

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
NTN24 S.A.S. (i)	Servicios de televisión	Colombia	100%	100%
<b>8.1 Detalle de la participación en la subsidiaria</b>				
<b>(i) NTN24 S. A. S.</b>			<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Total activo			14.361.203	18.728.698
Total pasivo			(10.773.189)	(11.621.803)
Activo neto			<u>3.588.014</u>	<u>7.106.895</u>
Participación de la Compañía en el activo neto de la subsidiaria			<u>3.588.014</u>	<u>7.106.895</u>
Ingresos			27.335.958	30.374.141
Otros ingresos			402.887	1.216.023
Total ingresos			<u>27.738.845</u>	<u>31.590.164</u>
Total pérdida del año			<u>4.686.959</u>	<u>753.305</u>
Participación de la Compañía en la pérdida de la subsidiaria			<u>4.686.959</u>	<u>753.305</u>

## 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los detalles de las asociadas de la Compañía al cierre del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>			
			<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
WIN SPORTS S.A.S.(i)	Servicios de televisión	Colombia	50%	50%	50.063.288	50.063.288
Medios y servicios integrados Ltda.(ii)	Otras actividades empresariales	Colombia	50%	50%	552.727	552.727
Editorial C&P S.A.S.(iii)	Publicidad	Colombia	25%	25%	1.595.641	1.595.641
Total inversiones en asociadas					<u>52.211.656</u>	<u>52.211.656</u>

Todas las asociadas se contabilizan utilizando el método del costo en estos estados financieros.

### 9.1 Detalle de la participación en las asociadas

La información financiera resumida con respecto a cada una de las asociadas materiales de la Compañía se presenta a continuación:

<b>(i) WIN Sports S.A.S.</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total activo	163.441.450	38.133.005
Total pasivo	(79.986.388)	(31.980.370)
Activo neto	<u>83.455.062</u>	<u>6.152.635</u>
Participación de la Compañía en el activo neto de la asociada	<u>41.727.531</u>	<u>3.076.318</u>
Total ingresos	193.150.854	72.168.000
Total utilidad (pérdida) del año	77.985.218	(41.937.799)
Participación de la Compañía en la utilidad (pérdida) de la asociada	<u>38.992.609</u>	<u>(20.968.900)</u>
<b>(ii) Medios y Servicios Integrados Ltda.</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total activo	2.391.497	3.042.917
Total pasivo	(1.323.978)	(2.105.827)
Activo neto	<u>1.067.519</u>	<u>937.090</u>
Participación de la Compañía en el activo neto de la asociada	<u>533.760</u>	<u>468.545</u>
Total ingresos	5.117.624	5.052.169
Total utilidad del año	129.260	7.164
Participación de la Compañía en la utilidad de la asociada	<u>64.630</u>	<u>3.582</u>

(iii) Editorial C&P S. A. S.	2016	2015
Total activo	5.691.072	7.662.437
Total pasivo	(2.733.441)	(3.079.923)
Activo neto	<u>2.957.631</u>	<u>4.582.514</u>
Participación de la Compañía en el activo neto de la asociada	<u>739.408</u>	<u>1.145.629</u>
Total ingresos	111.578	9.330.842
Total (pérdida) utilidad del año	(1.624.882)	1.121.540
Participación de la Compañía en la (pérdida) utilidad de la asociada	<u>(406.221)</u>	<u>280.385</u>

## 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

### 10.1 Cambios en propiedades y equipos por clases

	Terrenos y edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
<b>Al 1 de enero de 2015</b>					
Costo	113.262.393	437.273	82.879.000	20.152.953	216.731.619
Depreciación acumulada	--	--	--	--	--
Costo neto	<u>113.262.393</u>	<u>437.273</u>	<u>82.879.000</u>	<u>20.152.953</u>	<u>216.731.619</u>
<b>Al 1 de enero de 2015</b>					
Saldo al comienzo del año	113.262.393	437.273	82.879.000	20.152.953	216.731.619
Adiciones	2.607.588	113.553	13.783.863	3.941.888	20.446.892
Retiros	--	--	(620.690)	(65.228)	(685.918)
Traslados	(565.551)	(229.991)	177.714	(1.803.661)	(2.421.489)
Cargo de depreciación	(1.806.173)	--	(16.023.672)	(4.321.446)	(22.151.291)
Deterioro	--	--	(15.662)	(96.634)	(112.296)
Revaluación	4.757.138	--	9.959.529	3.286.810	18.003.477
Saldo al final del año	<u>118.255.395</u>	<u>320.835</u>	<u>90.140.082</u>	<u>21.094.682</u>	<u>229.810.994</u>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>					
Costo	118.255.395	320.835	90.140.082	21.094.682	229.810.994
Depreciación acumulada	--	--	--	--	--
Costo neto	<u>118.255.395</u>	<u>320.835</u>	<u>90.140.082</u>	<u>21.094.682</u>	<u>229.810.994</u>

	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcciones en curso y maquinaria en montaje</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>					
Saldo al comienzo del año	118.255.395	320.835	90.140.082	21.094.682	229.810.994
Adiciones	252.338	2.348.470	7.789.251	5.877.923	16.267.982
Retiros	--	--	(131.208)	(56.330)	(187.538)
Traslados	(1.288.722)	(934.840)	(84.231)	(3.683.887)	(5.991.680)
Cargo de depreciación	(2.633.887)	--	(18.571.538)	(5.009.581)	(26.215.006)
Deterioro	(226.672)	--	--	--	(226.672)
Revaluación	41.656.984	--	11.071.100	2.766.597	55.494.681
Saldo al final del año	<u>156.015.436</u>	<u>1.734.465</u>	<u>90.213.456</u>	<u>20.989.404</u>	<u>268.952.761</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo	156.015.436	1.734.465	90.213.456	20.989.404	268.952.761
Depreciación acumulada	--	--	--	--	--
Costo neto	<u>156.015.436</u>	<u>1.734.465</u>	<u>90.213.456</u>	<u>20.989.404</u>	<u>268.952.761</u>

Los gastos por depreciación del año 2016 por valor de \$26.215.006 (2015 - \$22.151.291) fueron cargados en los costos de ventas y gastos de administración y ventas.

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2016 corresponden principalmente a expansiones que están siendo adelantadas en las estaciones de transmisión satelital.

Durante el año 2016 la Compañía capitalizó costos por intereses por valor de \$124.253.

## 10.2 Perdidas por deterioro reconocidas durante el año

Durante el periodo actual, como resultado del avalúo, la Compañía efectuó una revisión del monto recuperable de las propiedades y equipos. Esta revisión condujo al reconocimiento de una pérdida por deterioro de \$226.672 la cual fue registrada como menor valor de revaluaciones pasadas, en la cuenta de superávit por revaluación. El valor razonable menos los costos de disposición es menor que el valor en uso y, por lo tanto, el importe recuperable de los activos ha sido calculado basándose en su valor en uso. Durante el 2015 el avalúo presentó un deterioro por \$112.296 la cual fue registrada como menor valor de revaluaciones pasadas, en la cuenta de Superávit por revaluación.

La causa del deterioro en el año 2016 y 2015 obedece a evidencia de obsolescencia o deterioro físico del activo; así como cambios significativos en la manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la Compañía.

Las siguientes vidas útiles son usadas en el cálculo de la depreciación:

Construcciones y edificaciones	7 – 80 años
Maquinaria y equipo	2 – 20 años
Equipo de oficina	3 – 20 años
Equipo de computación y comunicación	4 – 8 años
Flota y equipo de transporte	5 – 10 años
Acueductos, plantas y redes	2 – 41 años

### 10.3 Propiedad y equipo registrados a montos revaluados

Las mediciones del valor razonable de las propiedades y equipos de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron realizadas por el Consorcio de Canales Nacionales Privados para la red de transmisión y Organización Levin de Colombia S.A.S. para los demás activos. Estos valuadores son independientes no relacionados con la Compañía. Organización Levin de Colombia S.A.S. es miembro de la Lonja de Propiedad Horizontal de Colombia. La valuación fue determinada con los precios de referencia de operaciones del mercado en condiciones de libre competencia.

### 10.4 Información adicional

No existen compromisos contractuales por la adquisición de propiedades y equipos y no hay restricciones al título y propiedad de las mismas. No existen propiedades y equipos comprometidos para garantizar los préstamos de la Compañía.

## 11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.328.322	--

Corresponde a una bodega ubicada en la Carrera 67A # 8-45 en el Barrio Salazar Gómez de la ciudad de Bogotá, con matrícula inmobiliaria 050C-69823 y cédula catastral 867A46 por valor de \$1.290.965. El inmueble se ha ofertado al mercado a través de la inmobiliaria Fonnegra Gerlein sin compromiso de exclusividad. Su base de negociación es el avalúo comercial de \$2.072 millones, realizado el 3 de julio de 2016 por Luis Fernando Manguin Hennessey y \$37.357 representado en un parque automotor, de tres vehículos campero. Sobre estos vehículos ya se han recibido ofertas. En la Dirección Jurídica se están levantando los contratos de transferencia patrimonial de dichos vehículos. El valor de venta estimado de este parque automotor es \$33.500.

## 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor razonable		
Propiedades de inversión terminadas	2.802.741	2.710.030
Saldo al inicio del año	2.710.030	2.144.479
Adiciones	54.984	118.730
Disposiciones	--	(120.319)
Ganancia sobre revaluación de propiedades	37.727	567.140
Saldo al final del año	2.802.741	2.710.030

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por Organización Levin de Colombia S.A.S., valuadores independientes no relacionados con la Compañía. Organización Levin de Colombia S.A.S. que cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El valor razonable se determinó según el enfoque de mercado.

Sobre las propiedades de inversión no existen compromisos contractuales de adquisición ni para garantizar los préstamos de la Compañía. Todas las propiedades de inversión de la Compañía se mantienen con pleno dominio bajo contrato de arrendamiento operativo y no se tienen restricciones sobre las mismas, ni sobre los ingresos que generan cada una de ellas.

### 13. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Desarrollo capitalizado	93.537.803	50.554.117
Derechos	241.267.399	256.923.848
Aplicaciones Informáticas	1.043.173	447.599
Licencias	<u>42.376.977</u>	<u>62.705.666</u>
Total activos intangibles, netos de amortización	<u>378.225.352</u>	<u>370.631.230</u>

#### 13.1 Cambios en activos intangibles por clases

	<u>Desarrollo capitalizado</u>	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Derechos</u>	<u>Licencias</u>	<u>Total</u>
Costo					
31 de diciembre de 2014	328.241.438	1.906.023	371.158.814	199.487.992	900.794.267
Adiciones	<u>225.979.357</u>	<u>496.047</u>	<u>199.177.906</u>	<u>14.919.526</u>	<u>440.572.836</u>
31 de diciembre de 2015	554.220.795	2.402.070	570.336.720	214.407.518	1.341.367.103
Adiciones	<u>260.216.642</u>	<u>1.106.281</u>	<u>160.298.817</u>	<u>--</u>	<u>421.621.740</u>
31 de diciembre de 2016	<u>814.437.437</u>	<u>3.508.351</u>	<u>730.635.537</u>	<u>214.407.518</u>	<u>1.762.988.843</u>
Amortización acumulada y deterioro					
31 de diciembre de 2014	239.239.248	1.708.892	176.918.203	116.100.593	533.966.936
Gasto por amortización	<u>264.427.430</u>	<u>245.579</u>	<u>136.494.669</u>	<u>35.601.259</u>	<u>436.768.937</u>
31 de diciembre de 2015	503.666.678	1.954.471	313.412.872	151.701.852	970.735.873
Gasto por amortización	<u>217.232.956</u>	<u>510.707</u>	<u>175.955.266</u>	<u>20.328.689</u>	<u>414.027.618</u>
31 de diciembre de 2016	<u>720.899.634</u>	<u>2.465.178</u>	<u>489.368.138</u>	<u>172.030.541</u>	<u>1.384.763.491</u>
Saldo neto 31 de diciembre de 2016	<u>93.537.803</u>	<u>1.043.173</u>	<u>241.267.399</u>	<u>42.376.977</u>	<u>378.225.352</u>

Las siguientes vidas útiles son usadas para el cálculo de la amortización:

Desarrollo capitalizado	0 años
Aplicaciones informáticas	3 años
Licencias	10 años

Los activos intangibles por concepto de derechos dependen de la negociación contractual para definir su vida útil.

#### 13.2 Activos intangibles significativos

La Compañía dando cumplimiento a la NIC 38 ha determinado que la programación elaborada o comprada a un tercero constituye un activo intangible, y para su fácil comprensión los ha dividido en:

- a. Desarrollo capitalizado: Productos elaborados internamente contabilizados al costo, incluye libretos y productos en proceso o terminados

- b. Licencias: Son los acuerdos contractuales con un tercero para la transmisión de un producto o evento; la determinación de número de emisiones y alcance del contrato varía acorde a cada negociación.

Como política, la Compañía ha establecido que las producciones como novelas, series, concursos, eventos especiales y eventos deportivos con derecho a varias emisiones, tienen una amortización del 60% del costo en la primera emisión y el restante será asignado para repeticiones, ventas internacionales y otras ventanas que generen otros ingresos. Los noticieros, programas unitarios, realities y eventos deportivos con una sola emisión, se amortizan al 100% del costo en la primera emisión.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con la concesión del canal privado que asignó la ANTV la cual le permitirá emitir su señal hasta el 10 de enero de 2019, esta se amortiza mensualmente por el método de línea recta.

El último componente de los activos intangibles son las aplicaciones informáticas que tienen una vida útil promedio de 3 años y se amortizan en línea recta. El software con el que cuenta la Compañía se encuentra en constante actualización y el proveedor presta mantenimiento evitando el deterioro por obsolescencia.

### 13.3 Información adicional

El aumento de intangibles en el año 2016 se explica por el incremento de la producción de productos propios, para cumplir con los requerimientos de emisión para el año 2017.

La Compañía monitorea constantemente los activos intangibles con el fin de determinar si existen indicios de deterioro, en caso de detectarlos se procede a elaborar el respectivo test de deterioro. Durante el año 2016, no existen indicios de obsolescencia o deterioro.

La Compañía no cuenta con activos intangibles restringidos o que sirvan como garantía de deudas.

Todos los desarrollos propios elaborados por la Compañía son sujetos de uso posterior a su amortización total, con fines de emisión o venta ya sea del libreto o capítulos, el equipo de ventas internacionales cuenta con un inventario de estas producciones con este fin.

Adicionalmente, se cuenta con derechos contractuales con los terceros que han elaborado producciones con el canal, para poder vender estas producciones teniendo en cuenta que el material es propiedad del tercero.

## 14. OTROS ACTIVOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos anticipados		
Seguros	1.259.849	1.526.481
Arrendamientos	26.827	25.126
Servicios	<u>6.094.598</u>	<u>5.574.022</u>
Total otros activos	<u>7.381.274</u>	<u>7.125.629</u>

## 15. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigencias fiscales anteriores renta	1.414.330	-
Vigencia fiscal corriente renta	5.035.189	-
Vigencias fiscales anteriores CREE	4.037.902	1.695.872
Vigencia fiscal corriente CREE	<u>2.464.105</u>	<u>-</u>
Total de activos por impuestos corrientes	<u>12.951.526</u>	<u>1.695.872</u>

## 16. PRÉSTAMOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantizados – al costo amortizado		
Préstamos bancarios (i)	<u>246.472.663</u>	<u>198.603.496</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Circulante	169.460.663	118.241.255
No circulante	<u>77.012.000</u>	<u>80.362.241</u>
Total préstamos	<u>246.472.663</u>	<u>198.603.496</u>

### 16.1 Resumen de acuerdos de préstamos

- (i) Garantizados por pagarés. La tasa de interés efectiva promedio ponderada sobre los préstamos bancarios es de 10,05% para el año 2016 (2015 – 7,23%).

<u>Entidades financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Bogotá	D.T.F ( E.A )+2.0	28/04/2016	-	10.000.000
Banco de Bogotá	D.T.F ( E.A )+2.5	14/07/2020	19.995.576	20.000.000
Banco de Bogotá	D.T.F ( E.A )+2.0	21/11/2017	11.250.000	22.500.000
Banco de Bogotá	D.T.F ( E.A )+2.5	27/09/2018	10.000.000	15.000.000
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	20/11/2019	30.000.000	30.000.000
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.75	22/02/2017	3.750.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	28/03/2017	2.500.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	20/05/2017	5.000.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	23/05/2017	3.750.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.90	27/09/2017	2.500.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.90	3/10/2017	3.000.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.90	6/10/2017	3.000.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.25	31/10/2019	13.750.000	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.90	24/11/2017	1.500.000	-
Davivienda	11.50% E.A	30/04/2017	10.000.000	10.000.000
Davivienda	11.50% E.A	3/07/2017	15.000.000	15.000.000
Davivienda	D.T.F ( E.A )+2.5	30/07/2018	11.513.419	14.499.788
Davivienda	11.50% E.A	12/06/2017	5.000.000	5.000.000
Davivienda	11.50% E.A	19/06/2017	5.000.000	5.000.000
Davivienda	11.34% E.A	20/05/2017	13.000.000	-
Davivienda	11.00% E.A	27/05/2017	10.000.000	-
Davivienda	11.50% E.A	22/06/2017	13.000.000	-
Davivienda	11.60% E.A	12/08/2017	2.500.000	-
Davivienda	11.60% E.A	20/09/2017	3.000.000	-
Davivienda	12.00% E.A	31/10/2017	1.644.682	-
Davivienda	I.B.R (T.V)+5.30	24/11/2019	5.000.000	-
Bancolombia	I.B.R (T.V)+4.38	18/03/2017	10.000.000	10.000.000
Bancolombia	I.B.R (T.V)+4.21	20/04/2017	10.000.000	10.000.000
Bancolombia	I.B.R (T.V)+4.25	12/05/2017	8.000.000	8.000.000
Banco de Occidente	I.B.R (T.V)+3.75	27/01/2017	10.000.000	10.000.000
Banco de Occidente	D.T.F ( E.A )+1.9	27/05/2016	-	10.000.000
			<u>242.653.677</u>	<u>194.999.788</u>

## 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	10.669.215	12.496.023
Partes relacionadas (ver nota 30)	967.843	5.460.407
Cuentas por pagar	84.041.014	87.846.310
Impuestos diferentes del impuesto de renta	3.781.448	4.909.343
Obligaciones laborales	8.766.725	7.161.136
	<hr/>	<hr/>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>108.226.245</u>	<u>117.873.219</u>

El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes o servicios es de 2 meses. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar para los primeros 60 días a partir de la fecha de facturación. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

## 18. PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

### 18.1 Plan de aportaciones definidas

La Compañía opera un plan de beneficio para empleados por el cual reconoce una prima extralegal por cada 5 años laborados.

El gasto total reconocido en el estado de ganancias o pérdidas de \$868.055 (2015 - \$1.404.046) representa las contribuciones que la Compañía debe pagar a dicho plan a las tasas y conforme el cálculo actuarial establecido por un asesor externo. Al 31 de diciembre de 2016, las contribuciones de \$3.611.162 (2015 - \$3.846.288) en deuda respecto al periodo de reporte de 2016 (2015) no habían sido pagadas.

La valuación actuarial más reciente de los activos del plan y el valor actual de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2016 por Deloitte Asesores y Consultores Ltda. El valor actual de la obligación por beneficios definidos, y el costo del servicio actual y costo de servicio pasado relacionado se midieron usando el método de crédito de la unidad proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento*	7,54%	8,77%
Tasa(s) esperada(s) de incremento salarial (inflación)	7,64%	3%
Supuestos demográficos edad máxima de retiro (años)		
Hombres	62	62
Mujeres	57	57

\* Tasa de los TES en pesos con corte al 31 de octubre de 2016. Basado en la tabla de mortalidad estándar del país se utilizó la tabla RV-08. Resolución 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los importes reconocidos en los resultados con respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicio actual	178.169	735.263
Costo por servicio pasado y (Ganancia) pérdida actuarial	400.941	461.085
Gasto por interés neto	<u>288.945</u>	<u>207.698</u>
Total componentes de los costos por beneficios definidos reconocidos en resultados	<u><u>868.055</u></u>	<u><u>1.404.046</u></u>

El costo por servicio actual y el gasto por interés neto del año están incluidos en el gasto por beneficios del empleado en ganancias o pérdidas. Del gasto del año, un monto de \$287.471 (2015 - \$625.484) ha sido incluido en resultados como costo de ventas y el restante se ha incluido en gastos administrativos.

Movimiento en el valor presente de la obligación de beneficios definidos en el año actual:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligación de beneficios definidos inicial	3.846.288	2.697.864
Costo de los servicios del periodo corriente	178.169	735.263
Costo por intereses	288.945	207.699
Nuevas mediciones (ganancias)/pérdidas	400.941	289.199
Beneficios pagados directamente por la Compañía	<u>(1.103.181)</u>	<u>(83.737)</u>
Total planes de beneficios definidos a empleados	<u><u>3.611.162</u></u>	<u><u>3.846.288</u></u>

## 18.2 Análisis de sensibilidad

De acuerdo con los supuestos actuariales presentados en el apartado anterior, la variación de los supuestos actuariales que podrían afectar el valor de la obligación por renta vitalicia corresponde a variaciones en la tasa de descuento y a la tasa de inflación. Esto bajo el entendimiento de que la tabla de mortalidad utilizada es la mejor y única estimación disponible para la población colombiana.

Valor de la obligación por beneficios definidos

		<u>Tasa de descuento (7,04% - 8,04%)</u>		
		7,04%	7,54%	8,04%
Variación del IPC para el	3,30% y 2,50%	3.614.744	3.545.116	3.478.087
2018 y 2019 en adelante	3,84% y 3,0%	3.683.155	3.611.163	3.541.886
respectivamente	4,34% y 3,5%	3.753.672	3.679.214	3.607.596

El mínimo valor que podría tener la obligación (aproximadamente \$3.478 millones) se presenta en caso que la inflación sea la mínima del intervalo de sensibilidad (3,3% para el año 2018 y 2,5% para el año 2019 en adelante) y la tasa de descuento la máxima (8,04%). Mientras que el máximo valor (aproximadamente \$3.754 millones) se presenta en el caso contrario. El valor calculado (aproximadamente \$3.611 millones) se encuentra en un punto intermedio de este análisis de sensibilidad.

## 19. PROVISIONES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras provisiones (i)	2.363.611	1.855.504
Total provisiones	<u>2.363.611</u>	<u>1.855.504</u>

(i) Las otras provisiones están constituidas por demandas laborales (1) y sanciones realizadas pendiente de revisión por parte de la Unidad de Gestión Pensional UGPP (2).

### 19.1 Cambios en las provisiones

	<u>Demandas laborales (1)</u>	<u>Requerimiento UGPP (2)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	500.000	1.355.504	1.855.504
Reducciones generadas por remediación o liquidación sin costo	(355.000)	(261.782)	(616.782)
Reducción por pago	--	(148.111)	(148.111)
Adiciones	1.273.000	--	1.273.000
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.418.000</u>	<u>945.611</u>	<u>2.363.611</u>

1. Demandas laborales: El saldo corresponde a procesos en contra de la Compañía.
2. Requerimiento UGPP: La Compañía reconoció el valor establecido en el Requerimiento emitido por la Unidad Administrativa Especial de Gestión Pensional y Contribuciones Parafiscales de la Protección Social, en desarrollo de la auditoría realizada al pago de aportes de seguridad social y parafiscal (UGPP) en el año 2013. La sanción correspondiente a \$945.611. El proceso no ha concluido y está en verificación en dicha Unidad, por lo tanto, la cuantía puede variar de acuerdo con el resultado de la revisión de los soportes y pruebas entregadas.

## 20. CAPITAL EMITIDO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital en acciones	12.000.030	12.000.030
Prima de emisión	185.262.480	185.262.480
Total capital y prima	<u>197.262.510</u>	<u>197.262.510</u>

El capital emitido incluye:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
20.000.000 acciones ordinarias autorizadas (con un valor nominal por acción de \$1.000)	20.000.000	20.000.000
12.000.030 acciones ordinarias pagadas totalmente (con un valor nominal por acción de \$1.000)	12.000.030	12.000.030

### 20.1 Acciones ordinarias totalmente pagadas

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Prima de emisión</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u>12.000.030</u>	<u>12.000.030</u>	<u>185.262.480</u>

Las acciones ordinarias pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$1.000 cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a dividendo.

## 20.2 Acciones ordinarias aún no pagadas totalmente

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u>7.999.970</u>	<u>7.999.970</u>

Las acciones ordinarias que aún no han sido pagadas totalmente, las cuales tiene un valor nominal de \$1.000 cada una, otorgan un voto por acción.

## 21. RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL (NETAS DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Legal	6.000.015	6.000.015
Adquisición o reposición de propiedades y equipos	<u>250.186.819</u>	<u>248.242.475</u>
Total reservas	<u>256.186.834</u>	<u>254.242.490</u>

### 21.1 Reserva Legal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio y final del año	<u>6.000.015</u>	<u>6.000.015</u>

La reserva legal se utiliza eventualmente para transferir las ganancias provenientes de los resultados acumulados con fines de apropiación. No existe una política para transferencias regulares. Puesto que la reserva legal se crea a partir de una transferencia de un componente a otro y no es una partida de otro resultado integral, las partidas incluidas en la reserva legal no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

### 21.2 Adquisición o reposición de propiedades y equipos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	248.242.475	248.242.475
Incremento adquisición o reposición de propiedades y equipos	<u>1.944.344</u>	<u>--</u>
Saldo al final del año	<u>250.186.819</u>	<u>248.242.475</u>

Las reservas ocasionales, apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, son consideradas como reservas para la adquisición o reposición de propiedades y equipos o dependiendo de la disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

### 21.3 Otro resultado integral (ORI)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	24.277.117	13.389.770
Revaluación propiedades y equipos	55.494.681	18.003.477
Bajas sobre la revaluación de propiedades y equipos	80.647	--
Pérdidas por deterioro	(226.672)	(112.296)
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(12.120.071)	(7.305.863)
Método de participación	(44.075)	302.029
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	<u>67.461.627</u>	<u>24.277.117</u>

El saldo de revaluación de propiedades y equipos surge de la revaluación de los mismos. Al momento de la venta de las propiedades y equipos, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo se transfiere directamente a las ganancias acumuladas. Las partidas de otro resultado integral incluidas en la reserva de revaluación de propiedades y equipos no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas.

Se pueden hacer distribuciones desde la reserva de revaluación de propiedades y equipos siempre y cuando estén en conformidad con los requerimientos de constitución de la Compañía, la Ley de Sociedades y la jurisprudencia correspondiente. Igualmente, también se pueden distribuir de manera efectiva los importes fuera de la reserva de revaluación de propiedades como parte de la recompra de acciones. Por lo general, no existen restricciones sobre el pago de "acciones liberadas" fuera de la reserva de revaluación de propiedades y equipos. Sin embargo, el pago de distribuciones en efectivo fuera de la reserva se encuentra restringido por los términos de incorporación de la Compañía. Estas restricciones no aplican para los importes transferidos a las ganancias retenidas.

La Administración no tiene la intención en estos momentos de realizar ninguna distribución desde la reserva de revaluación de propiedades y equipos.

## 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos ordinarios del período de la Compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	384.016.925	492.751.374
Producción de comerciales	12.837.929	15.233.426
Programación y entretenimiento	54.456.712	52.479.076
Varios	49.649.636	36.062.050
	<hr/>	<hr/>
	500.961.202	596.525.926
Menos: Devoluciones	323.620	120.287
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>500.637.582</u>	<u>596.405.639</u>

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACION POR NATURALEZA DEL GASTO

Los gastos de administración a 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personal	20.976.760	18.510.825
Servicios	9.358.451	7.773.106
Honorarios	6.810.855	6.544.018
Depreciaciones	3.870.943	2.496.196
Diversos	1.828.787	2.619.053
Seguros	1.422.740	684.180
Mantenimiento y reparaciones	1.403.474	1.131.541
Arrendamientos	1.020.708	557.853
Impuestos	866.268	961.691
Gastos de viaje	591.876	801.157
Contribuciones y afiliaciones	465.343	239.779
Amortizaciones	225.287	39.665
Gastos legales	27.741	30.086
Adecuaciones e instalaciones	597	3
Total gastos de administración	<u>48.869.830</u>	<u>42.389.153</u>

### 24. GASTOS DE VENTAS POR NATURALEZA DEL GASTO

Los gastos de ventas a 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Amortizaciones	38.353.846	35.369.621
Personal	29.250.431	25.580.884
Servicios	22.155.752	23.433.546
Comisiones agencias de publicidad	17.526.930	23.572.121
ANTV – Fondo de televisión pública	7.514.418	8.947.889
Depreciaciones	7.484.793	6.819.361
Participación en ventas internacionales	5.383.410	68.294
Uso de frecuencias	3.521.400	2.938.668
Honorarios	3.390.878	2.881.282
Contribuciones y afiliaciones	3.289.248	4.570.353
Gastos de viaje	2.714.108	1.956.812
Participación publicitaria	2.543.223	332.103
Impuestos	2.503.376	2.911.261
Diversos	2.305.978	2.282.287
Mantenimiento y reparaciones	2.140.731	1.851.444
Arrendamientos	1.995.526	3.674.204
Exclusividades	995.187	978.624
Deterioro cuentas comerciales por cobrar	720.000	2.290.953
Seguros	584.858	613.549
Adecuaciones e instalaciones	548.847	499.039
Gastos legales	62.347	133.705
Total gastos de ventas	<u>154.985.287</u>	<u>151.706.000</u>

## 25. OTROS (GASTOS) INGRESOS NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indemnizaciones	700.226	1.126.216
Aprovechamientos	254.131	257.109
Dividendos	--	1.204.177
Utilidad en venta de propiedades y equipos	36.250	185.321
Diversos	13	31
	<hr/>	<hr/>
Total otros ingresos	<u>990.620</u>	<u>2.772.854</u>
Impuestos a la riqueza	4.832.507	5.627.447
Pérdida método de participación patrimonial	4.686.959	753.305
Donaciones	1.439.492	2.236.195
Impuestos asumidos	1.390.880	499.599
Multas, sanciones y litigios	1.300.687	457.514
Contribución energía	1.225.819	1.075.817
Diversos	885.698	87.675
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipos	100.345	685.919
Participación publicitaria	--	1.800.000
	<hr/>	<hr/>
Total otros gastos	<u>15.862.387</u>	<u>13.223.471</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(14.871.767)</u>	<u>(10.450.617)</u>

## 26. INGRESOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 los ingresos financieros comprenden lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Diferencia en cambio	13.740.452	34.473.155
Intereses	1.966.028	1.567.864
Otros ingresos financieros	99.581	--
Descuentos comerciales condicionados	22.108	36.371
	<hr/>	<hr/>
Total ingresos financieros	<u>15.828.169</u>	<u>36.077.390</u>

## 27. COSTOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 los costos financieros comprenden lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por préstamos bancarios	20.910.525	13.120.551
Diferencia en cambio	15.092.746	14.087.399
Descuentos comerciales condicionados	4.047.548	4.759.395
Gastos bancarios	2.536.240	2.779.157
Otros gastos financieros	64.158	60.544
Comisiones	26.145	139.603
	<hr/>	<hr/>
Total costos financieros	<u>42.677.362</u>	<u>34.946.649</u>

## 28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### 28.1 Impuesto diferido

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos	80.225.802	83.867.976
Impuestos diferidos pasivos	<u>(105.257.917)</u>	<u>(92.404.275)</u>
	<hr/>	<hr/>
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	<u>(25.032.115)</u>	<u>(8.536.299)</u>

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	(8.536.299)	6.142.801
Cargo (crédito) al estado de resultados	(4.375.745)	(7.373.237)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	<u>(12.120.071)</u>	<u>(7.305.863)</u>
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(25.032.115)</u>	<u>(8.536.299)</u>

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	<u>Inversiones</u>	<u>Activos fijos</u>	<u>Intangibles</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Pasivos est. y prov.</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos						
Saldo al 1 de enero de 2015	17.434.800	--	--	29.571.563	--	47.006.363
Cargo (crédito) al estado de resultados	<u>(11.791.774)</u>	<u>73.808.996</u>	<u>3.495.242</u>	<u>(29.408.545)</u>	<u>757.694</u>	<u>36.861.613</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.643.026	73.808.996	3.495.242	163.018	757.694	83.867.976
Cargo (crédito) al estado de resultados	<u>3.269.312</u>	<u>( 5.825.251)</u>	<u>(2.162.424)</u>	<u>1.003.107</u>	<u>73.082</u>	<u>(3.642.174)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>8.912.338</u>	<u>67.983.745</u>	<u>1.332.818</u>	<u>1.166.125</u>	<u>830.776</u>	<u>80.225.802</u>

	<u>Intangibles</u>	<u>Deudores</u>	<u>Activos fijos</u>	<u>Diversos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos					
Saldo al 1 de enero de 2015	24.241.438	--	13.327.413	3.294.969	40.863.820
Cargo (crédito) al estado de resultados	<u>(24.241.438)</u>	<u>2.418.253</u>	<u>68.556.539</u>	<u>(2.498.762)</u>	<u>44.234.592</u>
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	--	--	<u>7.305.863</u>	--	<u>7.305.863</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	--	2.418.253	89.189.815	796.207	92.404.275
Cargo (crédito) al estado de resultados	--	<u>(1.717.805)</u>	<u>2.513.533</u>	<u>(62.157)</u>	<u>733.571</u>
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	--	--	<u>12.120.071</u>	--	<u>12.120.071</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	--	<u>700.448</u>	<u>103.823.419</u>	<u>734.050</u>	<u>105.257.917</u>

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

## 28.2 Provisión para el impuesto sobre la renta y CREE

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta corriente	2.753.789	8.356.000
Impuesto sobre el CREE corriente	1.604.273	5.044.000
Impuesto sobre la renta año anterior	293.139	13.830
Impuesto sobre el CREE año anterior	<u>(2.310.032)</u>	<u>67.297</u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>4.375.744</u>	<u>7.373.238</u>
	<u>6.716.912</u>	<u>20.854.365</u>

### 28.2.1 Conciliación renta

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	(84.747.263)	31.743.045
Base cálculo para impuesto (base presuntiva para 2016)	11.015.155	31.743.045
Tasa de impuesto de renta vigente	25%	25%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	2.753.789	7.935.761
Efectos impositivos de:		
Ingresos no gravables	--	(2.175.249)
Gastos no deducibles	--	<u>2.595.488</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>2.753.789</u>	<u>8.356.000</u>

### 28.2.2 Conciliación CREE

El impuesto sobre el CREE de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto sobre el CREE	(84.747.263)	31.743.045
Base cálculo para impuesto (base presuntiva para 2016)	11.015.155	31.743.045
Tasa de impuesto de renta vigente	15%	14%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	1.652.273	4.444.026
Efectos impositivos de:		
Diferencia base sobretasa CREE	(48.000)	(40.000)
Ingresos no gravables	--	(1.218.139)
Gastos no deducibles	--	<u>1.858.113</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>1.604.273</u>	<u>5.044.000</u>

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana fue de 40% para el 2016 y 39% para el año 2015. El incremento en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2017 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (42% para 2017, 43% para 2018 y 34% del 2019 en adelante).

### 28.3 Precios de transferencia

En la medida en que la Compañía realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que, con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2015 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2016; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2015, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de la renta del período 2016.

## 29. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 29.1 Gestión de riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que la entidad estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general la Compañía no ha sido alterada en comparación con el 2015.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 14 compensados por saldos de efectivo y bancos) y patrimonio de la Compañía (compuesto por capital emitido, reservas, ganancias acumuladas como se revela en las notas 20 y 21).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

#### 29.1.1 Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda (i)	242.653.677	194.999.788
Efectivo y bancos	<u>(11.982.398)</u>	<u>(23.026.456)</u>
Deuda neta	<u>230.671.279</u>	<u>171.973.332</u>
Patrimonio (ii)	503.738.333	569.018.080
Índice de deuda neta y patrimonio	0,46	0,30

(i) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 14.

(ii) El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía que son gestionados como capital.

### 29.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros		
Efectivo y bancos	11.982.398	23.026.456
Préstamos y cuentas por cobrar	148.824.498	203.854.337
Pasivos financieros		
Costo amortizado	359.210.135	316.476.715

### 29.3 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La función de tesorería de la Compañía, gestiona los riesgos inherentes al financiamiento de las actividades propias de su objeto social, así como aquellos derivados de la colocación de los excedentes de liquidez y operaciones de tesorería.

La Compañía no realiza inversiones, operaciones con derivados o posiciones con divisas con propósitos especulativos.

Dentro de los riesgos evaluados se encuentran el riesgo de mercado, liquidez y de crédito.

#### 29.4 Riesgo del mercado

El riesgo asociado a los instrumentos financieros y la posición en bancos, producto de los excedentes de tesorería, es gestionado mediante la evaluación de las condiciones macroeconómicas y el impacto de su variación en los estados financieros y la aplicación de la metodología de valor en riesgo (VAR por sus siglas en inglés), la cual permite estimar la posible pérdida potencial del portafolio; periódicamente se define un límite máximo de exposición del VAR el cual es monitoreado.

#### 29.5 Gestión de riesgo cambiario

La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio.

La Compañía administra este riesgo generalmente contratando los préstamos en la moneda funcional de la Compañía, por lo que los flujos de efectivo generados por las operaciones serán en la misma moneda que los compromisos adquiridos. Esto entrega una cobertura económica sin suscribir derivados y por lo tanto la contabilidad de cobertura no se aplica en estas circunstancias. En caso de contratar préstamos en una moneda distinta a la funcional, se realizan operaciones de cobertura contratando instrumentos financieros derivados para mitigar los riesgos de tipo de cambio en estas operaciones. Los intereses sobre préstamos se denominan en la moneda del préstamo.

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos financieros en moneda extranjera de la Compañía son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros		
Efectivo y bancos	5.824.073	9.555.078
Cuentas por cobrar a clientes	72.773.466	93.584.557
Pasivos financieros		
Proveedores, cuentas por pagar	<u>31.339.434</u>	<u>23.262.134</u>
Posición financiera activa neta	<u>47.258.105</u>	<u>79.877.501</u>

#### 29.6 Gestión de riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, se utiliza otra información financiera disponible y los propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado, se adquiere una póliza de seguros como garantía de crédito.

#### 29.7 Gestión del riesgo de liquidez

La Compañía mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política establecida. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de tesorería necesaria para atender las necesidades de liquidez.

29.7.1 Tablas de riesgo de interés y liquidez

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

	Tasa de interés efectivo promedio ponderada	1 mes o menos	1 – 3 meses	3 meses a 1 año	1 – 5 años	Monto en libros
31 de diciembre de 2016						
Instrumentos a la tasa de interés variable	10,05	-	30.395.000	139.065.663	77.012.000	246.472.663
	<u>10,05</u>	<u>-</u>	<u>30.395.000</u>	<u>139.065.663</u>	<u>77.012.000</u>	<u>246.472.663</u>
31 de diciembre de 2015						
Instrumentos a la tasa de interés variable	7,23	-	1.346.000	116.895.255	80.362.241	198.603.496
	<u>7,23</u>	<u>-</u>	<u>1.346.000</u>	<u>116.895.255</u>	<u>80.362.241</u>	<u>198.603.496</u>

29.7.2 Facilidades de financiamiento

	2016	2015
Sobregiro bancario garantizado:		
Importe usado	-	-
Importe no usado	15.000.000	15.000.000
Préstamo bancario garantizado con diferentes fechas de vencimiento hasta 2016, las cuales podrían ser extendidas por mutuo acuerdo:		
Importe usado	246.472.663	194.999.788
Importe no usado	<u>25.527.337</u>	<u>15.000.212</u>
	<u>272.000.000</u>	<u>210.000.000</u>

## 29.8 Mediciones del valor razonable

### 29.8.1 Valor razonable de los instrumentos registrados a costo amortizado.

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Préstamos y cuentas por cobrar:				
Cuentas comerciales por cobrar a partes relacionadas	5.953.293	3.703.293	8.534.251	8.534.251
Cuentas comerciales por cobrar y otras	<u>145.121.205</u>	<u>145.121.205</u>	<u>195.320.086</u>	<u>195.320.086</u>
Total activos financieros	<u>151.074.498</u>	<u>148.824.498</u>	<u>203.854.337</u>	<u>203.854.337</u>
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos bancarios	242.653.677	242.653.677	194.999.788	194.999.788
Cuentas comerciales por pagar y otras	<u>108.226.245</u>	<u>108.226.245</u>	<u>117.873.219</u>	<u>117.873.219</u>
Total pasivos financieros	<u>350.879.922</u>	<u>350.879.922</u>	<u>312.873.007</u>	<u>312.873.007</u>

## 30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen al 31 de diciembre de los activos y pasivos y de los ingresos y gastos de la Compañía por transacciones realizadas durante el año finalizado.

### 30.1 Transacciones comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Venta de servicios</u>		<u>Compra de servicios</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Posada Tobón S.A.	3.763.379	9.865.026	19.342	22.307
Radio Cadena Nacional S.A.	6.779.968	3.534.449	5.243.800	4.815.934
Empresas de gaseosas	22.949.593	8.411.378	538.632	15.210
NTN24 S.A.S.	2.331.563	1.520.009	15.838.065	14.972.522
Distribuidora los Coches S.A.	636.481	232.366	177.736	187.423
Ingenio del Cauca S.A.	48.335	224.736	3.296	4.611
WIN Sports S.A.S.	7.747.571	14.165.515	641.762	892.808
Editorial C&P S.A.S.	--	1.345.199	--	1.364.770
Medios y servicios integrados Ltda.	--	214.912	21.747	1.232
Total	<u>44.256.890</u>	<u>39.513.590</u>	<u>22.484.380</u>	<u>22.276.817</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gaseosas Posada Tobón S.A.	296.859	653.509	274	2.408
Radio Cadena Nacional S.A.	111.149	3.463	--	3.915.432
Empresas de gaseosas	1.542.122	396.780	66.144	26.771
NTN24 S.A.S.	628.513	201.856	213.205	--
Distribuidora los Coches S.A.	--	40.248	257.940	851.893
Ingenio del Cauca S.A.	39.044	234.714	1.474	2.579
Los Coches CJDR S.A.S.	--	152.418	--	--
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	411.758	1.395.450	--	--
WIN Sports S.A.S.	2.908.755	5.414.457	428.806	534.103
Editorial C&P S.A.S.	15.093	41.356	--	126.263
Medios y servicios integrados Ltda.	--	--	--	958
<b>Total</b>	<u>5.953.293</u>	<u>8.534.251</u>	<u>967.843</u>	<u>5.460.407</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo o se realizara canje (intercambio de bienes o servicios entre compañías). No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por las partes relacionadas.

### 30.2 Compensación del personal clave de la Administración

La compensación de los directivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo	<u>8.439.045</u>	<u>6.564.332</u>

### 30.3 Préstamos a partes relacionadas

La Compañía otorgó en el año 2016 un préstamo a WIN Sport S.A.S. por \$2.250 millones, con un plazo de 5 años, a una tasa efectiva anual del 6%, los intereses se liquidan y pagan mes vencido. Al 31 de diciembre de 2016 se liquidaron y recaudaron intereses por \$142 millones.

## 31. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 31.1 La Compañía como arrendatario

La compañía actualmente no actúa en calidad de arrendatario.

## 31.2 La Compañía como arrendador

### 31.2.1 Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad de inversión poseída por la Compañía con términos de arrendamiento inferior a un año, entre 1 y 5 años y superiores a 5 años, con una opción de extenderlo de acuerdo a la negociación contractual. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo de arrendamiento.

Los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía proveniente de su propiedad de inversión para el 2016 fueron de \$1.543.212 (2015 – \$1.490.958).

Las cuentas por cobrar relacionadas con arrendamientos operativos a 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$262.580 (2015 – \$169.087).

## 32. COMPROMISO FINANCIERO

### 32.1 Compromisos para la adquisición de propiedades de Inversión, propiedades y equipos

La Compañía no posee compromisos financieros para la adquisición de equipos o propiedades de inversión.

### 32.2 Compromisos para la adquisición de Intangibles

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compromisos para la adquisición de Intangibles	<u>32.376.094</u>	<u>32.417.137</u>

Existen compromisos contractuales con proveedores del exterior acorde a la estrategia empresarial, algunos de estos tienen vigencia hasta el 2022. Estos acuerdos corresponden en su mayoría a derechos deportivos, los esfuerzos de caja se ejecutan anualmente en la proporción establecida en el contrato, los valores pagados se contabilizan como derechos en la nota 12 Activos Intangibles.

Los proveedores nacionales se contratan previo a la ejecución de un proyecto evitando compromisos financieros.

### 32.3 Otros compromisos con entidades financieras

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía es garante del 50% del endeudamiento bancario que tiene su asociada WIN Sports S.A.S. El monto garantizado por la Compañía es de \$29.500 millones por concepto de capital y \$328 millones por intereses.

## 33. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Compañía no presenta eventos significativos que pudieran afectar su situación financiera, por tal razón no hay información a revelar.

## 34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 2 de marzo de 2017. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos estados financieros.