

RCN Televisión S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

Al y por el período terminado el 30 de septiembre de 2018

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 y por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017)

Con el Informe de Revisor Fiscal



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA SEPARADA

Señores Accionistas
RCN Televisión S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada al 30 de septiembre de 2018 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- El estado intermedio condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018.
- Los estados intermedios condensados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018.
- El estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018.
- El estado intermedio condensado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

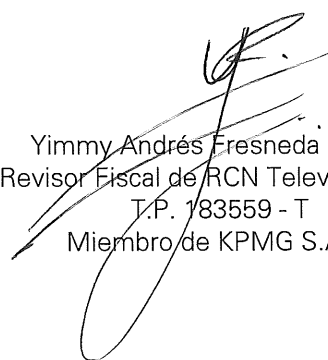
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



Yimmy Andrés Fresneda Rincón
Revisor Fiscal de RCN Televisión S.A.
T.P. 183559 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2018



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
RCN Televisión S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2018 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- El estado intermedio separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018.
- Los estados intermedios separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018.
- El estado intermedio separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018.
- El estado intermedio separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de la Compañía al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Jimmy Andrés Fresheda Rincón
Revisor Fiscal de RCN Televisión S.A.
T.P. 183559 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2018

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018

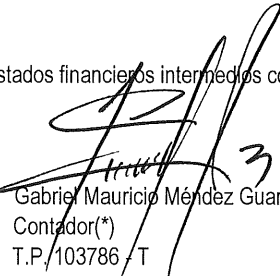
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)

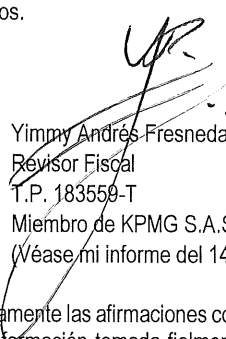
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (**)
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	3.776.215	2.933.004
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	71.416.842	85.634.420
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	30	4.363.947	4.823.113
Inventarios		6.942.910	3.660.653
Activos por impuestos corrientes		28.680.248	26.438.957
Activos intangibles distintos a la plusvalía	9	75.609.327	96.558.837
Otros activos financieros	10	5.619.703	7.257.646
Total activos corrientes		196.409.192	227.306.630
Propiedades y equipo	11	255.477.424	264.548.733
Propiedad de inversión		3.265.049	3.265.049
Activos intangibles distintos a la plusvalía	9	310.507.716	230.925.141
Inversiones en subsidiarias	12	--	4.063.620
Inversiones en asociadas	13	50.616.015	52.211.656
Total activos no corrientes		619.866.204	555.014.199
Total activos		816.275.396	782.320.829
Pasivos			
Obligaciones financieras	14	92.641.369	84.999.686
Beneficios a los empleados	20	9.612.639	9.641.100
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	219.615.611	83.900.873
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	30	671.918	5.678.891
Otros pasivos financieros	16	1.016.989	2.131.144
Total pasivos corrientes		323.558.526	186.351.694
Obligaciones financieras	14	165.873.795	157.094.000
Beneficios a los empleados	20	3.131.783	4.074.768
Provisiones	19	3.716.142	2.261.462
Pasivo por impuestos diferidos	17	29.236.302	31.635.857
Total pasivos no corrientes		201.958.022	195.066.087
Total pasivos		525.516.548	381.417.781
Patrimonio			
Total patrimonio	21	290.758.848	400.903.048
Total patrimonio y pasivos		816.275.396	782.320.829

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados separados.


Juan Fernando Ujueta López
Representante Legal (*)


Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
Contador(*)
T.P. 103786 - T


Yimmy Andrés Fresneda Rincón
Revisor Fiscal
T.P. 183559-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados con base en la información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

(**) Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 23 de marzo de 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

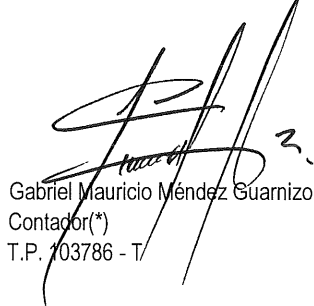
(Con cifras comparativas por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017)

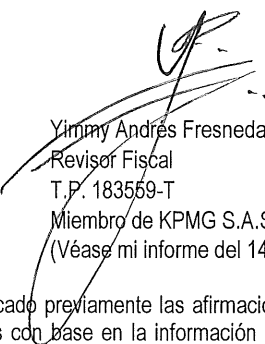
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Por el Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		Por el Período de tres meses terminado el 30 de septiembre de	
		2018	2017 (**)	2018	2017(**)
				(No auditado)	
Ingresos de actividades ordinarias	22	268.145.732	335.131.027	84.243.576	117.248.563
Costo de ventas	23	264.295.899	222.714.619	97.657.884	78.664.335
Ganancia bruta		3.849.833	112.416.408	(13.414.308)	38.584.228
Otros ingresos	26	3.009.506	5.100.384	2.164.698	1.998.363
Gastos de administración	24	35.255.686	33.819.453	10.659.148	11.365.468
Gastos de ventas	25	102.692.512	115.271.757	35.280.062	39.883.213
Otros gastos	27	4.616.810	5.667.922	1.292.075	627.819
Pérdida por actividades de operación		(135.705.669)	(37.242.340)	(58.480.895)	(11.293.909)
Ingresos financieros	28	5.166.127	4.577.662	2.296.278	674.069
Costos financieros	29	25.244.258	28.378.345	9.324.110	7.980.226
Participación en la utilidad o pérdidas de asociadas		4.063.620	1.988.684	(3.394.250)	644.431
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(159.847.420)	(63.031.707)	(68.902.977)	(19.244.497)
Gasto por impuesto a las ganancias	18	7.744.853	4.886.406	6.019.839	1.380.001
Pérdida del período		(167.592.273)	(67.918.113)	(74.922.816)	(20.624.498)
Pérdida por acción		(12.017)	(5.660)	(5.372)	(1.719)
Otro resultado integral					
Utilidad (perdida) por revaluación de propiedades y equipos		7.448.079	(10.262)	7.472.630	(1.704)
Total otros resultados integrales del ejercicio		(160.144.194)	(67.928.375)	(67.450.186)	(20.626.202)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados separados.


Juan Fernando Ujueta López
Representante Legal (*)


Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
Contador(*)
T.P. 703786 - T


Jimmy Andrés Fresneda Rincón
Revisor Fiscal
T.P. 183559-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados con base en la información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

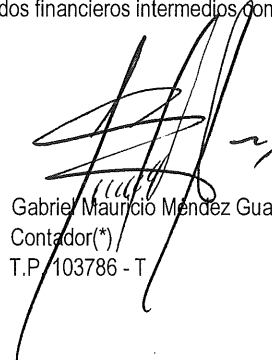
(**) Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 23 de marzo de 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos. Adicionalmente, los estados financieros intermedios condensados separados por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron revisados según comunicación del otro contador público.

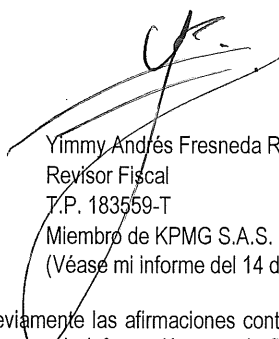
RCN TELEVISIÓN S.A.
Estado Intermedio Condensado Separado de Flujos de Efectivo
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018
(Con cifras comparativas por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017)
(Expresado en miles de pesos)

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No Auditado)	(**)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	274.921.168	347.979.762
Otros cobros por actividades de operación	3.966.284	7.833.667
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	4.306.947	16.373.843
Pagos a y por cuenta de los empleados	39.101.946	36.111.937
Otros pagos por actividades de operación	263.593.592	278.430.570
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	(28.115.033)	24.897.079
Compras de propiedades y equipo	4.594.027	11.040.621
Intereses recibidos	780.252	749.451
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(3.813.775)	(10.291.170)
Intereses pagados	17.056.712	18.607.642
Importes procedentes de la emisión de acciones	49.999.993	--
Rembolso de préstamos	171.262	3.640.027
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	32.772.019	(22.247.669)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	843.211	(7.641.760)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	2.933.004	11.982.397
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.776.215	4.340.637

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados separados.


Juan Fernando Ujueta López
Representante Legal (*)


Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
Contador(*)/
T.P. 103786 - T


Jimmy Andrés Fresneda Rincón
Revisor Fiscal
T.P. 183559-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados con base en la información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

(**) Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 23 de marzo de 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos. Adicionalmente, los estados financieros intermedios condensados separados por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron revisados según comunicación del otro contador público.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018

(Con cifras comparativas por el periodo de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2017)

(Expresado en miles de pesos)

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Pérdida del periodo	Reserva legal	Reservas ocasionales	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
SALDOS 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
Pérdida del periodo	-	-	(67,918,113)	-	-	-	-	(67,918,113)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	91,464,175	-	(91,464,175)	-	-	-
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	(1,927,236)	-	-	(1,927,236)
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(10,262)	(10,262)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	12,000,030	185,262,480	(67,918,113)	6,000,015	156,795,408	74,291,537	67,451,365	433,882,722

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Pérdida del periodo	Reserva legal	Reservas ocasionales	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	12,000,030	185,262,480	(95,132,578)	6,000,015	156,795,408	74,291,537	61,686,156	400,903,048
Capitalización (nota 21)	1,946,737	48,053,257	-	-	-	-	-	49,999,994
Pérdida del periodo	-	-	(167,592,273)	-	-	-	-	(167,592,273)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	95,132,578	-	(95,132,578)	-	-	-
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	7,448,079	7,448,079
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	13,946,767	233,315,737	(167,592,273)	6,000,015	61,662,830	74,291,537	69,134,235	290,758,848

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados separados.

Juan Fernando Ujueta López
 Juan Fernando Ujueta López
 Representante Legal (*)

Gabriel Mauricio Méndez Garmizo
 Gabriel Mauricio Méndez Garmizo
 Contador (*)
 T.P. 103786 - T

Yimmy Andrés Fresneda Rincón
 Jimmy Andrés Fresneda Rincón
 Revisor Fiscal
 T.P. 188559/T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y los mismos han sido preparados con base en la información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

(**) Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público quien en su informe de fecha 23 de marzo de 2018 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos. Adicionalmente, los estados financieros intermedios condensados separados por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de junio de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron revisados según comunicación del otro contador público.

RCN TELEVISIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS
Al 30 de septiembre de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017)
(Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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 Bogotá.

La Compañía tiene por objeto social la prestación y explotación del servicio de televisión y demás servicios de telecomunicaciones; así como la producción, realización, compra, venta, arrendamiento, importación, exportación y, en general, la comercialización y explotación de toda clase de obras y producciones cinematográficas y audiovisuales.

El principal accionista y controlador directo de RCN TELEVISIÓN S.A., es Radio Cadena Nacional S. A. con una participación del 39%, y ejerce el control directo sobre la subsidiaria NTN 24 S.A.S. La Compañía hace parte de la Organización Ardila Lulle 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 Sí correspondiente, por el término de 10 años contados a partir del 11 de enero de 2009.

El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) el Otro Sí No. 13 - Prórroga 2 al Contrato de Concesión No. 140 de 1997, mediante el cual se extiende la concesión para la operación y explotación del canal de televisión privado por 10 años contados a partir del 11 de enero de 2019. La Compañía pagará a la ANTV por concepto de la prórroga la suma de \$128.076.000.000 pesos colombianos de abril de 2018 actualizados a enero de 2019 con la inflación certificada por el DANE. El valor de la prórroga debe ser cancelado por la Compañía, en forma diferida en un plazo de 2 años, contados a partir del 11 de enero de 2019 mediante 8 pagos en períodos trimestrales anticipados. Para esta prórroga se considerará como tasa de descuento del 2,5% trimestral.

Los estados financieros intermedios adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento y continuará como un negocio en marcha. Como se muestra en los estados financieros durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, la entidad está incurriendo en una pérdida de \$167.592.273.

Negocio en marcha

La Compañía ha suscrito la renovación del contrato de Concesión descrito anteriormente por plazo de 10 años lo que implica que la administración y sus accionistas tienen planes e intenciones de apoyo, respaldo y crecimiento para que continúen sus operaciones normales en la actualidad y en el futuro como negocio en marcha. Lo anterior también incluye el compromiso de la administración en la generación de sinergias en procesos que generen ahorros significativos en los próximos años.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al tercer trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia.

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2018 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al primer semestre de 2016.

Estos estados financieros intermedios condensados separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros intermedios condensados consolidados, y adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación

de la situación financiera intermedia condensada consolidada y los resultados integrales intermedios condensados consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Estos estados financieros intermedios condensados separados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados separados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados y consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado intermedio condensado de situación financiera:

- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros intermedios condensados separados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros intermedios condensados separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

6. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES

Las políticas contables aplicadas por la Compañía en estos estados financieros intermedios separados condensados son las mismas aplicadas por el Compañía en sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha.

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar de forma detallada los efectos de las nuevas normas y las revisiones que le apliquen.

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados, los juicios significativos de la administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Durante 2018, la Compañía actualizó los porcentajes para el reconocimiento de la amortización de productos propios y derechos de programación, teniendo en cuenta sus estimaciones para monetización de los mismos, así:

- a) Novelas y seriados: El 100% de los costos de producción o adquisición se trasladan al inventario de programas, el 70% de este inventario se amortiza en la primera emisión y el 30% restante se amortiza hasta agotarlo, con la facturación de la venta internacional del producto, segundas emisiones en el país, y otras fuentes de ingreso como digital, OTT's, etc.
- b) Realities y concursos: El 100% de los costos de producción o adquisición se trasladan al inventario de programas, el 100% de este inventario se amortiza en la primera emisión.
- c) Ventas internacionales: sobre el inventario pendiente de amortizar se aplica el 80% del valor facturado.
- d) Segundas emisiones: se aplica un costo unitario teniendo en cuenta el saldo en el inventario y el número de horas emitidas.

- e) Si transcurridos tres (3) años a partir de la finalización de primera emisión o de terminación del producto, no se ha agotado totalmente su inventario, se procederá a efectuar una emisión adicional durante la cual se amortizará el saldo pendiente en el inventario.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo a:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Caja	1.445.268	621.156
Bancos	2.324.582	2.310.395
Derechos fiduciarios - Cartera colectiva abierta	6.365	1.453
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.776.215	2.933.004

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar a:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Clientes nacionales	57.721.195	71.396.090
Clientes del exterior	15.707.787	17.488.637
Subtotal	73.428.982	88.884.727
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar a trabajadores	184.891	139.574
Deudores varios	4.385.441	6.141.069
Subtotal	4.570.332	6.280.643
Deterioro de cartera (i)	(6.582.472)	(9.530.950)
Subtotal	(6.582.472)	(9.530.950)
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	71.416.842	85.634.420

(i) El movimiento de la provisión por deterioro del valor de la cartera de clientes ha sido el siguiente:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Saldo a 1 de enero	9.530.950	10.356.903
Incrementos	1.000.604	2.037.199
Castigos	(3.949.082)	(2.863.152)
Total provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	6.582.472	9.530.950

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los activos intangibles a:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Corto plazo		
Desarrollo capitalizado	79.385.630	94.637.014
Aplicaciones informáticas	1.257.582	925.746
Derechos	156.300.212	204.407.564
Licencia concesión (i)	137.156.201	27.513.654
Otras licencias	12.017.418	--
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	386.117.043	327.483.978
Menos intangibles corto plazo	75.609.327	96.558.837
Intangibles largo plazo	310.507.716	230.925.141

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

9.1 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 y series tienen una amortización del 70% del costo en la primera emisión, y concursos y realitys, con derecho a varias emisiones, tienen una amortización del 100% del costo en la primera emisión y el restante será asignado para repeticiones, ventas internacionales y otras ventas que generen otros ingresos. Los noticieros, programas unitarios 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 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) el Otro sí No. 13 - prórroga 2 al Contrato de Concesión No. 140 de 1997, mediante el cual se extiende la Concesión para la Operación y Explotación del Canal de Televisión Privado por 10 años contados a partir del 11 de enero de 2019. La Compañía pagará a la ANTV por concepto de la prórroga la suma de \$128.076.000.000 pesos colombianos de abril de 2018 actualizados a enero de 2019 con la inflación certificada por el DANE. El valor de la prórroga debe ser cancelado por la Compañía, en forma diferida en un plazo de 2 años, contados a partir del 11 de enero de 2019 mediante 8 pagos en períodos trimestrales anticipados, el primero de ellos entre el 11 y el 15 de enero de 2019 y los siete pagos restantes, dentro de los 5 días calendario siguientes al vencimiento de los correspondientes trimestres. Para esta prórroga se considerará con tasa de descuento del 2,5% trimestral.

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.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los otros activos financieros corrientes a:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Pagos anticipados		
Seguros	691.188	810.787
Arrendamientos	1.289	28.370
Servicios	4.891.872	6.418.489
ICA Retenido	87	--
IVA	35.267	--
Total otros activos financieros corrientes	5.619.703	7.257.646

11. PROPIEDADES Y EQUIPO

El saldo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y los movimientos por el periodo terminado el 30 de septiembre siguen a continuación:

	Terrenos y edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
Al 1 de enero de 2017					
Costo	158.631.169	1.734.465	108.839.244	26.059.092	295.263.970
Depreciación acumulada	(2.615.733)	-	(18.625.787)	(5.069.687)	(26.311.207)
Costo neto	<u>156.015.436</u>	<u>1.734.465</u>	<u>90.213.457</u>	<u>20.989.405</u>	<u>268.952.763</u>
Al 1 de enero de 2017					
Saldo al comienzo del periodo	156.015.436	1.734.465	90.213.457	20.989.405	268.952.763
Adiciones	1.435.834	2.004.760	10.500.487	2.190.361	16.131.442
Retiros	-	-	(115.515)	(52.878)	(168.393)
Traslados PP&E	1.168.817	(1.168.817)	-	-	-
Traslados otros	-	(14.678)	-	(202.134)	(216.812)
Cargo de depreciación	(2.679.968)	-	(19.365.592)	(4.132.500)	(26.178.060)
Deterioro	(14.949.637)	-	(1.574.717)	(46.013)	(16.570.367)
Revaluación	20.078.411	-	-	2.519.749	22.598.160
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>161.068.893</u>	<u>2.555.730</u>	<u>79.658.120</u>	<u>21.265.990</u>	<u>264.548.733</u>
Al 1 de enero de 2018					
Costo	166.364.594	2.555.730	117.445.086	30.406.858	316.772.268
Depreciación acumulada	(5.295.701)	-	(37.786.966)	(9.140.868)	(52.223.535)
Costo neto	<u>161.068.893</u>	<u>2.555.730</u>	<u>79.658.120</u>	<u>21.265.990</u>	<u>264.548.733</u>
Al 1 de enero de 2018					
Saldo al comienzo del periodo	161.068.893	2.555.730	79.658.120	21.265.990	264.548.733
Adiciones	20.901	2.639.072	2.427.047	136.296	5.223.316
Retiros	-	-	(44.468)	(74.795)	(119.263)
Traslados PP&E	123.341	(816.957)	287.554	406.062	-
Traslados otros	-	-	-	(510.026)	(510.026)
Cargo de depreciación	(937.482)	-	(10.231.657)	(2.496.197)	(13.665.336)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>160.275.653</u>	<u>4.377.845</u>	<u>72.096.596</u>	<u>18.727.330</u>	<u>255.477.424</u>
Al 30 de septiembre de 2018					
Costo	166.508.836	4.377.845	120.115.219	30.364.395	321.366.295
Depreciación acumulada	(6.233.183)	-	(48.018.623)	(11.637.065)	(65.888.871)
Costo neto	<u>160.275.653</u>	<u>4.377.845</u>	<u>72.096.596</u>	<u>18.727.330</u>	<u>255.477.424</u>

El gasto por depreciación acumulado del periodo terminado 2018 por valor de \$13.665.336 (2017 - \$26.178.060) fue cargado así: costo de ventas \$6.756.292 gastos de administración \$1.858.221 y gastos de ventas \$5.050.823.

Las construcciones en curso y equipos en montaje del tercer trimestre del año 2018 corresponden principalmente a expansiones que están siendo adelantadas en las estaciones de transmisión satelital.

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

Construcciones y edificaciones	7 – 97 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

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.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
NTN24 S.A.S.	Servicios de televisión	Colombia	100%	
La información financiera relacionada con la subsidiaria es la siguiente:			Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Total activos			9.381.866	13.802.658
Total pasivos			9.543.290	9.739.038
Activos netos			(161.424)	4.063.620
Participación en los activos netos de la subsidiaria			(161.424)	4.063.620
Ingresos			10.677.158	25.256.659
Total pérdida del periodo			(4.226.154)	(2.091.031)
Participación de la Compañía en la pérdida de la subsidiaria			(4.226.154)	(2.091.031)

Las inversiones en asociadas se llevan al método de participación.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto			
			Sept 30 2018	Diciembre 31 2017	Sept 30 2018	Diciembre 31 2017
WIN SPORTS S.A.S	Servicios de televisión	Colombia	50%	50%	50.063.288	50.063.288
Medios y servicios integrados Ltda.	Otras actividades empresariales	Colombia	50%	50%	552.727	552.727
Editorial C&P S.A.S *	Publicidad	Colombia	-	25%	-	1.595.641
Total					50.616.015	52.211.656

* El 31 de mayo de 2018 en reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas según acta N° 22, se decretó el cierre de la sociedad Editorial C&P S.A.S. y se autorizó al liquidador para inscribir el acta en la Cámara de Comercio con el fin de obtener la cancelación de la matrícula mercantil de dicha Sociedad.

Las inversiones en asociadas se llevan al costo.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Garantizados – al costo amortizado		
Préstamos bancarios (i)	241.084.962	242.093.686
Préstamos partes relacionadas (ii)	17.430.202	-
	258.515.164	242.093.686
Corriente	92.641.369	84.999.686
No corriente	165.873.795	157.094.000
Total obligaciones financieras	258.515.164	242.093.686

14.1 Resumen de acuerdos de préstamos

- (i) Garantizados por pagarés. La tasa de interés efectiva promedio ponderada sobre los préstamos bancarios es de 9.18% para el año 2018 (2017 – 9.58%).

<u>Entidades financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>30 de septiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.40	22 de Noviembre de 2020	21.182.350	21.242.445
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.10	27 de marzo de 2019	3.359.741	3.359.741
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	23 de Mayo de 2019	5.244.100	5.249.999
Banco de Bogotá	D.T.F (E,A) +2.5	14 de Julio de 2020	19.990.455	19.990.458
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	20 de Noviembre de 2019	29.929.914	29.995.788
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.15	22 de Febrero de 2019	3.739.889	3.750.000
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	10 de Noviembre de 2018	4.999.999	4.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	8 de Octubre de 2018	2.998.592	2.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	3 de Octubre de 2018	3.000.000	3.000.000
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.25	31 de Octubre de 2019	13.750.000	13.750.000
Davivienda	I.PC+4.90	30 de Julio de 2018	--	--
Davivienda	I.P.C + 6.1	14 de Septiembre de 2020	--	48.000.000
Davivienda	I.B.R + 3,8	31 de Julio de 2018	--	1.644.655
Davivienda	I,B,R +4.0	14 de Septiembre de 2018	--	3.500.000
Davivienda	I.B.R+3,8	6 de Noviembre de 2018	--	1.645.000
Davivienda	I.B.R+3.80	23 de Julio de 2018	--	10.000.000
Davivienda	I.B.R+3,7	14 de Diciembre de 2018	--	5.000.000
Davivienda	I.B.R+4.11	30 de Octubre de 2018	--	4.934.430
Davivienda	I.B.R+3.8%	30 de Noviembre 2018	--	9.999.999
Davivienda	I.B.R + 4.30	1 de Agosto de 2018	--	1.289.364
Davivienda	DTF+2.5	30 de Julio de 2018	--	1.644.653
Davivienda	I.P.C + 3,80	24 de Noviembre de 2018	--	5.000.000
Davivienda	I.P.C+4.90	22 de Julio de 2018	--	--
Davivienda	I.B.R. (M.V)+3.40	14 de noviembre de 2018	45.447.263	--
Davivienda	I.P.C+6.1	14 de septiembre de 2020	47.999.998	--
Davivienda	I.P.C+6.1	30 de octubre de 2018	682.966	--
Bancolombia	I.B.R (T.V) + 4.40	10 de Noviembre de 2020	19.994.381	19.994.380
Bancolombia	I.B.R (T.V) + 3.50	10 de Noviembre de 2018	8.000.000	8.000.000
Banco de Occidente	I.B.R (T.V) + 4.0	17 de Octubre de 2018	8.500.000	10.000.000
Intereses por pagar		30 de septiembre de 2018	2.265.314	3.102.776
			<u>241.084.962</u>	<u>242.093.686</u>
(ii) Partes relacionadas				
SERVINSA O.A.L. S.A.S.	DTF E.A	30 de diciembre de 2018	566.799	--
HERAGA S.A.S.	DTF E.A	30 de diciembre de 2018	59.709	--
PROMA S.A.S.	DTF E.A	30 de diciembre de 2018	1.180.762	--
CARBE S.A.S.	DTF E.A	30 de diciembre de 2018	15.622.932	--
			<u>17.430.202</u>	--
Total obligaciones financieras			<u>258.515.164</u>	<u>242.093.686</u>

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar comprenden principalmente lo siguiente:

	<u>Septiembre 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Proveedores	12.546.200	9.755.337
Cuentas por pagar	71.414.350	71.284.621
Acreedores oficiales (i)	131.227.000	--
Retención en la fuente	4.428.061	2.860.915
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	<u>219.615.611</u>	<u>83.900.873</u>

(i) El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) el Otro sí No. 13 - Prórroga 2 al Contrato de Concesión No. 140 de 1997, mediante el cual se extiende la concesión para la operación y explotación del canal de televisión privado por 10 años contados a partir del 11 de enero de 2019. La Compañía pagará a la ANTV por concepto de la prórroga la suma de \$128.076.000.000 pesos colombianos de abril de 2018 actualizados a enero de 2019 con la inflación certificada por el DANE.

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.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	<u>Septiembre 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Impuesto a las ventas por pagar	895.646	1.878.514
Industria y comercio por pagar	121.343	252.630
Total impuesto por pagar	<u>1.016.989</u>	<u>2.131.144</u>

17. IMPUESTO DIFERIDO

	<u>Septiembre 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Impuestos diferidos pasivos	(29.236.302)	(31.635.857)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	<u>(29.236.302)</u>	<u>(31.635.857)</u>

El pasivo por impuesto diferido, corresponde a cantidades de impuesto sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias imponibles. El saldo pasivo de \$29.236.302 generado en el periodo de 9 meses del año 2018 se genera por las diferencias temporarias en las inversiones por valor de \$124.649, propiedad planta y equipo \$5.169.390, intangibles \$298.233, los diferidos \$147.730 y el ORI por revaluación de propiedad planta y equipo \$23.496.298.

18 GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<u>Septiembre 30 2018</u>	<u>Septiembre 30 2017</u>
Gasto por impuesto corriente	2.823.222	4.140.000
Gasto por impuesto diferido	5.094.207	--
Ajustes de años anteriores	(172.576)	746.406
Gasto por impuesto	<u>7.744.853</u>	<u>4.886.406</u>

19. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones a:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Demandas Laborales (i)	1.210.000	1.315.851
Demandas legal (ii)	1.560.531	--
Requerimiento UGPP (iii)	945.611	945.611
Total provisiones	3.716.142	2.261.462

(i) Demandas laborales: El saldo corresponde a procesos en contra de la Compañía.

(ii) Demandas legales: El saldo corresponde a procesos en contra de la Compañía.

(iii) 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 (UGPP), en desarrollo de la auditoría realizada al pago de aportes de seguridad social y parafiscal en el año 2013. La sanción corresponde 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. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados a:

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Salarios por pagar	48.922	258.581
Cesantías	2.122.654	2.463.921
Intereses de Cesantías	186.676	280.052
Vacaciones	4.943.496	6.638.546
Prima de servicios	1.712.819	--
Otros beneficios	598.072	--
Total corto plazo	9.612.639	9.641.100
Prima de antigüedad	3.131.783	4.074.768
Total largo plazo	3.131.783	4.074.768

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 resultados integral a 30 de septiembre de 2018 es de \$97.861 (2017 - \$361.010) representa las contribuciones que la Compañía debe pagar a dicho plan a las tasas y conforme al cálculo actuarial establecido por un asesor externo. Al 30 de septiembre de 2018, las contribuciones de \$3.131.783 (2017 - \$4.074.768) en deuda respecto al período de reporte 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 2017 por Deloitte Asesores y Consultores Ltda. El valor actual de la obligación por beneficios definidos, y el costo del servicio actual y el costo de servicio pasado relacionado se midieron usando el método de crédito de la unidad proyectada.

21. PATRIMONIO

21.1 Capital	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Capital en acciones	13.946.767	12.000.030
Prima de emisión	233.315.737	185.262.480
Total capital y prima	247.262.504	197.262.510

Según acta 261 del 31 de julio de 2018 de la Junta Directiva, el capital suscrito y pagado de la Compañía presentó un incremento como resultado de una capitalización por valor de \$49.999.993 representado en 1.946.737 con un valor nominal \$1.000 cada una, pasando el capital suscrito y pagado de \$12.000.030 a \$13.946.767 representado en 13.946.767 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.000 cada una.

El capital emitido incluye:	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
20.000.000 acciones ordinarias autorizadas (con un valor nominal por acción de \$1.000)	20.000.000	20.000.000
13.946.767 acciones ordinarias pagadas totalmente (con un valor nominal por acción \$1.000)	13.946.767	12.000.030

Acciones ordinarias totalmente pagadas

	Número de acciones	Capital en acciones	Prima de Emisión
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>13.946.767</u>	<u>13.946.767</u>	<u>233.315.737</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.

Acciones ordinarias aun no pagadas totalmente

	Número de acciones	Capital en acciones
Saldo al 30 de septiembre de 2018	<u>6.053.233</u>	<u>6.053.233</u>

Las acciones ordinarias aún no han sido pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$1.000 cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a dividendo.

21.2 Reserva legal	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Saldo al inicio y final del periodo	<u>6.000.015</u>	<u>6.000.015</u>

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

21.3 Reserva ocasional	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Adquisición o reposición de propiedades y equipo		
Saldo al inicio del período	156.795.408	250.186.819
(Disminución) para enjugar pérdidas	<u>(95.132.578)</u>	<u>(93.391.411)</u>
	61.662.830	156.795.408

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. En 2018 según acta 26 del 23 de marzo, la Asamblea de Accionistas aprobó enjugar las pérdidas del año 2017 con las reservas ocasionales.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	218.870.634	259.270.902
Producción de comerciales	12.354.465	11.001.721
Programación y entretenimiento	23.933.134	43.329.340
Varios	14.974.347	23.780.610
	<u>270.132.580</u>	<u>337.382.573</u>
Menos: Devoluciones	(1.986.848)	(2.251.546)
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>268.145.732</u>	<u>335.131.027</u>

23. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	221.898.316	174.615.483
Producción de comerciales	8.003.374	10.015.482
Programación y entretenimiento	5.189.106	12.750.856
Varios	29.205.103	25.332.798
	<u>264.295.899</u>	<u>222.714.619</u>
Total costo de ventas	<u>264.295.899</u>	<u>222.714.619</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACION

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a los empleados	15.210.689	15.301.092
Servicios	5.903.718	6.956.479
Honorarios	4.738.998	3.636.650
Depreciaciones	1.858.221	2.700.149
Seguros	1.782.034	703.675
Deterioro inversiones	1.535.562	--
Mantenimiento y reparaciones	1.149.864	1.180.876
Impuestos (Predial, vehicular, espectáculos y azar)	965.069	628.360
Diversos	951.209	946.486
Arrendamientos	492.775	696.045
Contribuciones y afiliaciones	205.577	305.142
Gastos legales	170.502	217.664
Gastos de viaje	154.609	343.702
Amortizaciones	136.859	203.133
	<u>35.255.686</u>	<u>33.819.453</u>
Total gastos de administración	<u>35.255.686</u>	<u>33.819.453</u>

25. GASTOS DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los gastos de ventas por el periodo terminado al 30 septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Amortizaciones	22.700.646	28.004.507
Beneficios a los empleados	22.945.926	24.219.863
Servicios	20.377.841	16.322.910
Comisiones agencias de publicidad	9.347.909	11.055.372
Depreciaciones	5.050.823	6.748.821
ANTV – Fondo de televisión pública	4.051.989	5.060.739
Arrendamientos	3.971.381	3.449.082
Uso de frecuencias	3.092.871	2.824.202
Derechos de autor	2.190.348	2.346.782
Honorarios	1.670.733	2.451.787
Impuestos (Industria y comercio, predial, vehicular)	1.317.225	1.687.385
Diversos	1.597.578	1.396.958
Deterioro cuentas comerciales por cobrar	1.000.604	1.964.855
Mantenimiento y reparaciones	972.681	1.409.582
Exclusividades	696.585	783.658
Gastos de viaje	633.822	1.886.200
Participación publicitaria	473.981	539.129
Contribuciones y afiliaciones	295.015	292.688
Seguros	269.590	421.735
Adecuaciones e instalaciones	18.171	442.683
Gastos legales	16.793	70.110
Participación en ventas internacionales	--	1.892.709
Total gastos de ventas	<u>102.692.512</u>	<u>115.271.757</u>

26. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras ventas	1.775.717	1.055.302
Diversos	538.113	445.638
Reintegros	521.530	3.355.114
Aprovechamientos	98.155	23.502
Utilidades en venta de propiedades y equipos	60.900	21.218
Recuperaciones	15.091	199.610
Total otros ingresos	<u>3.009.506</u>	<u>5.100.384</u>

27. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de los otros gastos por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Multas, sanciones y litigios	1.689.467	416.939
Contribución energía	1.049.694	899.414
Impuestos asumidos	947.310	794.266
Donaciones	796.257	955.026
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipos	73.582	58.622
Diversos	60.500	1.528.341
Devoluciones en ventas	--	1.015.314
Total otros gastos	<u>4.616.810</u>	<u>5.667.922</u>

28. INGRESOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencia en cambio	4.372.739	3.814.728
Intereses	780.253	749.451
Descuentos comerciales condicionados	13.135	13.483
Total ingresos financieros	<u>5.166.127</u>	<u>4.577.662</u>

29. COSTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por el periodo terminado al 30 de septiembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos bancarios	17.056.711	18.607.642
Diferencia en cambio	5.046.356	5.742.047
Descuentos comerciales condicionados	1.582.700	2.223.449
Gastos bancarios	1.514.046	1.716.628
Comisiones	44.011	23.375
Otros gastos financieros	434	65.204
Total gastos financieros	<u>25.244.258</u>	<u>28.378.345</u>

30. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas se originan por suministro de bebidas, mantenimientos de equipos de transporte, alquiler de equipos y reintegro de costos y gastos. Las cuentas por cobrar se originan por venta de pauta publicitaria, postproducción y producción de comerciales.

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidaran 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 relacionadas con los importes adeudados por las partes relacionadas.

Durante el periodo terminado a 30 de septiembre, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>Importes adeudados por partes relacionadas</u>		<u>Importes adeudados a partes relacionadas</u>	
	<u>Septiembre 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>	<u>Septiembre 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Gaseosas Posada Tobón S.A.	320.057	315.603	3.068	18
Radio Cadena Nacional S.A.	122.322	78.494	584.694	1.475
Empresas de Gaseosas	2.340.239	798.381	46.667	26.944
NTN24 S.A.S.	1.532.365	155.539	29.320	2.983.456
Distribuidora los Coches S.A.	--	298.638	6.387	20.671
Ingenio del Cauca S.A.	--	--	--	1.567
Distribuidora Los Autos de Colombia S.A.S.	--	--	1.782	--
Los Coches CJDR S.A.S.	--	--	--	352.520
WIN Sports S.A.S.	--	3.152.533	--	55.213
Editorial C&P S.A.S.	--	15.093	--	--
Medios y Servicios Integrados Ltda.	--	--	--	170.394
Editorial La República S.A.S.	48.964	8.832	--	--
Servinsa S.A.S.	--	--	--	1.039.519
Besmit S.A.S.	--	--	--	1.027.114
Total transacciones con partes relacionadas	<u>4.363.947</u>	<u>4.823.113</u>	<u>671.918</u>	<u>5.678.891</u>

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Empresas de Gaseosas	11.779.370	16.093.162	186.990	366.298
Radio Cadena Nacional S.A.	4.274.635	6.824.340	4.807.606	6.561.000
Posada Tobón S.A.	2.579.971	4.576.095	6.030	23.050
NTN24 S.A.S.	1.228.385	2.063.349	171.416	15.654.446
Distribuidora los Coches S.A.	182.784	478.764	216.038	89.063
Editorial La República S.A.S.	46.303	8.832	3.029	4.538
Ingenio del Cauca S.A.	16.598	--	6.815	5.980
Ingenio Providencia	3.679	2.463	--	--
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	2.829	--	--	--
WIN Sports S.A.S.	--	7.446.427	853.680	603.659
Medios y Servicios Integrados Ltda.	--	--	10.845	11.499
Servinsa S.A.S.	--	--	151.681	42.494
Heraga S.A.S.	--	--	319.599	--
Carbe S.A.S.	--	--	654.967	--
Proma S.A.S.	--	--	659.875	27.114
Total transacciones con partes relacionadas	20.114.554	37.493.432	8.048.571	23.389.141

31. REMUNERACION A PERSONAL CLAVE

	Septiembre 30 2018	Diciembre 31 2017
Beneficios a corto plazo	6.111.916	6.977.893

32. NORMAS EMITIDAS NO EFECTIVAS

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.
NIIF 4 – Contratos de Seguro	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro	Aborda las preocupaciones sugeridas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones incluyen una exención temporal de la NIIF 9 para las aseguradoras que cumplan criterios especificados y una opción de que apliquen el enfoque de la superposición a activos financieros designados.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.
	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

33. Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2018 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Compañía no presenta eventos significativos que pudieran afectar su situación financiera intermedia condensada separada, por tal razón no hay información a revelar.