

RCN Televisión S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

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

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 y por el periodo terminado el 30 de junio 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 CONSOLIDADA

Señores Accionistas
RCN Televisión S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de junio de 2018 de RCN Televisión S.A. (El Grupo), la cual comprende:

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

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada 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 consolidada, 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 consolidada al 30 de junio 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.F. 183559-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de agosto 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 junio de 2018 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- El estado intermedio consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2018
- Los estados intermedios consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- El estado intermedio consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- El estado intermedio consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018.


La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada 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 consolidada, 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 consolidada de RCN Televisión S.A. al 30 de junio 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.



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

15 de agosto de 2018

RCN TELEVISIÓN S.A.


Estado Intermedio Condensado Consolidado de Situación Financiera al 30 de junio de 2018

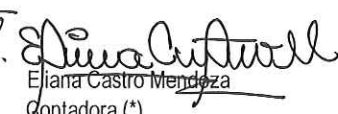
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)


(Expresado en miles de pesos)

	Nota	30 de junio 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (**)
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	14.338.960	3.000.042
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	82.997.027	88.263.882
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	29	2.750.521	4.667.574
Inventarios		3.093.860	3.660.653
Activos por impuestos corrientes		34.310.495	32.409.731
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	81.750.583	96.558.837
Otros activos financieros	10	8.320.855	7.257.646
Total activos corrientes		227.562.301	235.831.313
Propiedades y equipo	11	259.468.910	266.604.206
Propiedad de inversión		3.265.049	3.265.049
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	338.376.879	230.930.282
Inversiones en asociadas	12	46.789.372	44.941.230
Total activos no corrientes		647.900.210	545.740.767
Total activos		875.462.511	781.572.080
Pasivos			
Obligaciones financieras	13	132.199.889	88.573.062
Beneficios a los empleados	19	8.627.429	10.560.949
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	226.126.772	86.420.928
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	29	41.666	2.695.435
Otros pasivos financieros	15	5.669.422	2.587.816
Provisiones	18	3.621.994	2.261.462
Total pasivos corrientes		376.287.172	193.099.652
Obligaciones financieras	13	159.854.750	159.169.000
Beneficios a los empleados	19	3.380.701	4.113.315
Pasivo por impuestos diferidos	16	31.557.491	31.557.491
Total pasivos no corrientes		194.792.942	194.839.806
Total pasivos		571.080.114	387.939.458
Patrimonio			
Total patrimonio	20	304.382.397	393.632.622
Total de patrimonio y pasivos		875.462.511	781.572.080

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados consolidados


 Juan Fernando Ujueta López
 Representante Legal (*)


 Eliana Castro Mendoza
 Contadora (*)
 T.P. 62036-T


 Jimmy Andrés Fresneda Rincón
 Revisor Fiscal
 T.P. 183559-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de agosto de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados 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 consolidados 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 Consolidado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2018

(Con cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2017)

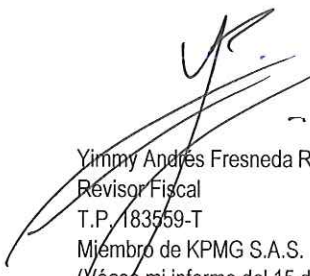
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de	
		2018	2017 (**)	2018	2017 (**)
				(No auditado)	
Ingresos de actividades ordinarias	21	184.900.144	221.242.023	98.088.692	117.963.628
Costo de ventas	22	174.749.252	154.395.997	96.459.972	83.115.092
Ganancia bruta		10.150.892	66.846.026	1.628.720	34.848.536
Otros ingresos	25	597.332	2.925.789	341.548	2.258.868
Gastos de administración	23	24.963.407	23.315.556	13.606.867	11.742.421
Gastos de ventas	24	60.012.330	68.312.986	31.358.236	35.679.880
Otros gastos	26	3.333.718	5.053.110	2.357.517	740.633
Pérdida por actividades de operación		(77.561.231)	(26.909.837)	(45.352.352)	(11.055.530)
Ingresos financieros	27	2.901.762	3.948.301	866.997	2.688.886
Costos financieros	28	16.261.264	20.795.724	8.430.021	10.871.853
Participación en las pérdidas de asociadas		2.411.003	1.660.366	675.605	646.215
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(88.509.730)	(42.096.894)	(53.590.981)	(19.884.712)
Gasto por impuesto a las ganancias	17	1.748.724	3.536.355	742.452	2.136.675
Pérdida del periodo		(90.258.454)	(45.633.249)	(54.333.433)	(22.021.387)
Pérdida por acción		(7.521,52)	(3.802,76)	(4.527,77)	(1.835,11)
Otro resultado integral					
Pérdida por revaluación de propiedades y equipos		(24.551)	(8.079)	23.801	8.559
Total otros resultados integrales del ejercicio		(90.283.005)	(45.641.328)	(54.309.632)	(22.012.828)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados consolidados


Juan Fernando Ujueta López
Representante Legal (*)


Eliana Castro Mendoza
Contadora (*)
T.P. 62036-T


Jimmy Andrés Fresneda Rincón
Revisor Fiscal
T.P. 183559-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados 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 consolidados 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 consolidados por los períodos de seis meses y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y no fueron revisados según comunicación del otro contador público de fecha 10 de agosto de 2017.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo


Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

(Con cifras comparativas por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017)

(Expresado en miles de pesos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
	(No Auditado)	(*)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	193.473.140	240.951.812
Otros cobros por actividades de operación	7.022.546	10.485.459
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	14.019.365	14.388.147
Pagos a y por cuenta de los empleados	26.045.969	25.756.217
Otros pagos por actividades de operación	122.436.575	194.555.401
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	37.993.777	16.737.506
Compras de propiedades y equipo	15.033.087	5.773.326
Intereses recibidos	669.311	551.839
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(14.363.776)	(5.221.487)
Reembolsos de préstamos	842.091	3.108.331
Intereses pagados	11.448.992	13.195.754
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(12.291.084)	(16.304.085)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	11.338.918	(4.788.066)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.000.042	13.122.367
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	14.338.960	8.334.301

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados consolidados


 Juan Fernando Ujueta López
 Representante Legal (*)


 Eliana Castro Méndez
 Contadora(*)
 T.P. 62036-T


 Jimmy Andrés Fresneda Rincón
 Revisor Fiscal
 T.P. 188559-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de agosto de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados 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 consolidados 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 consolidados por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y no fueron revisados según comunicación del otro contador público de fecha 10 de agosto de 2017.

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio


Por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018

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

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Pérdida del ejercicio	Resultado del ejercicio acumulado	Reserva legal	Reservas ocasionales	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	12,000,030	185,262,480	(52,813,156)	(28,028,925)	6,000,015	231,242,392	74,291,537	66,573,003	494,527,376
Pérdida del ejercicio	-	-	(45,633,249)	-	-	-	-	-	(45,633,249)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	52,813,156	(52,813,156)	-	-	-	-	-
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	(1,927,235)	-	-	(1,927,235)
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	23,801	23,801
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2017	12,000,030	185,262,480	(45,633,249)	(80,842,081)	6,000,015	229,315,157	74,291,537	66,596,804	446,990,693
Capital suscrito y pagado				Resultado del ejercicio acumulado				Otro resultado integral	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	12,000,030	185,262,480	(93,286,149)	(80,842,081)	6,000,015	229,315,157	73,461,549	61,721,621	393,632,622
Pérdida del ejercicio	-	-	(90,258,454)	-	-	-	-	-	(90,258,454)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	93,286,149	(93,286,149)	-	-	-	-	-
Otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	1,032,780	-	-	-	-24,551	1,008,229
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2018	12,000,030	185,262,480	(90,258,454)	(173,095,450)	235,315,172	229,315,157	73,461,549	61,697,070	304,382,397

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros intermedios condensados consolidados


Juan Fernando Ujueta López
Representante Legal (*)


Elijana Castro Mendez
Contadora(*)
T.P. 62036-T


Yirmyy Andrés Fresneda Rincón
Revisor Fiscal
T.P. 163559-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados consolidados 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 consolidados 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 consolidados por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y no fueron revisados según comunicación del otro contador público de fecha 10 de agosto de 2017.

RCN TELEVISIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
Al 30 de junio de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 y por el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2017)
(Expresadas en miles de pesos)

1. ENTIDAD QUE INFORMA

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.

El Grupo 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.

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 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, 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 como tasa de descuento del 2,5% trimestral.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados 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.

Adicionalmente, el Grupo aplica el Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015, artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2), establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros intermedios condensados separados de acuerdo con el método de la participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

Estos estados financieros intermedios condensados consolidados 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 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 consolidados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros consolidados anuales. Por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados consolidados 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 consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado intermedio condensado consolidado 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 consolidados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan "en pesos colombianos", que es la moneda funcional del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo en estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha.

La Administración del Grupo 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 consolidados condensados, los juicios significativos de la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Durante 2018, el Grupo 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 le aplica el 80% del valor facturado por este concepto.
- 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:

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Caja	112.875	625.771
Bancos	8.400.858	2.372.819
Derechos fiduciarios – Cartera colectiva abierta	5.825.227	1.452
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>14.338.960</u>	<u>3.000.042</u>

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Clientes nacionales	69.080.826	73.812.100
Clientes del exterior	16.875.760	17.788.889
Subtotal	<u>85.956.586</u>	<u>91.600.989</u>
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar a trabajadores	119.307	142.774
Deudores varios	4.549.207	6.141.069
Subtotal	<u>4.668.514</u>	<u>6.283.843</u>
Deterioro de cartera (i)	(7.628.073)	(9.620.950)
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>82.997.027</u>	<u>88.263.882</u>

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

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Saldo a 1 de enero	9.530.950	10.418.783
Incrementos	687.529	2.065.319
Castigos	(2.830.406)	(2.863.152)
Total provisión por deterioro de las cuentas por cobrar	<u>7.628.073</u>	<u>9.620.950</u>

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los activos intangibles a:

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Desarrollo capitalizado	97.368.278	94.637.014
Aplicaciones informáticas	1.236.776	930.887
Derechos	179.169.035	204.407.564
Licencias	142.353.373	27.513.654
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	<u>420.113.606</u>	<u>327.489.19</u>
Menos intangibles corto plazo	81.750.583	96.558.837
Intangibles largo plazo	<u>338.376.879</u>	<u>230.930.282</u>

9.1 Activos intangibles significativos

El Grupo 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, el Grupo ha establecido que las producciones como novelas y series tienen una amortización del 70% del costo en la primera emisión y, concursos y realities, 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, el Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo 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:

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Pagos anticipados		
Seguros	961.407	810.787
Arrendamientos	29.100	28.370
Servicios	7.279.229	6.418.489
ICA Retenido	15.852	--
IVA	35.267	--
Total otros activos financieros corrientes	<u>8.320.855</u>	<u>7.257.646</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPO

El saldo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y los movimientos por el periodo terminado el 30 de junio 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	112.585.237	26.542.431	299.493.301
Depreciación acumulada	(2.615.733)	-	(19.527.795)	(5.200.299)	(27.343.826)
Costo neto	<u>156.015.436</u>	<u>1.734.465</u>	<u>93.057.442</u>	<u>21.342.132</u>	<u>272.149.475</u>
Al 1 de enero de 2017					
Saldo al comienzo del año	156.015.436	1.734.465	93.057.442	21.342.132	272.149.475
Adiciones	1.435.834	2.004.760	10.504.494	2.202.620	16.147.708
Retiros	-	-	(210.927)	(55.607)	(266.534)
Traslados	1.168.817	(1.183.495)	-	(202.134)	(216.812)
Cargo de depreciación	(2.679.968)	-	(20.246.910)	(4.271.421)	(27.198.299)
Deterioro	(14.949.637)	-	(1.750.061)	(68.976)	(16.768.675)
Revaluación	20.078.411	-	134.660	2.544.271	22.757.342
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>161.068.893</u>	<u>2.555.730</u>	<u>81.488.698</u>	<u>21.490.885</u>	<u>266.604.206</u>
Al 1 de enero de 2018					
Costo	166.364.594	2.555.730	120.156.981	30.770.678	319.847.981
Depreciación acumulada	(5.295.701)	-	(68.668.283)	(9.279.793)	(53.243.775)
Costo neto	<u>161.068.893</u>	<u>2.555.730</u>	<u>81.488.698</u>	<u>21.490.885</u>	<u>266.604.206</u>
Al 1 de enero de 2018					
Saldo al comienzo del año	161.068.893	2.555.730	81.488.698	21.490.885	256.604.206
Adiciones	-	331.375	2.112.674	80.612	2.524.661
Retiros	-	-	(30.708)	(53.239)	(83.947)
Traslados	-	(173.271)	354.093	(354.096)	(173.274)
Cargo de depreciación	(624.967)	-	(7.058.584)	(1.719.186)	(9.402.737)
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>160.443.926</u>	<u>2.713.834</u>	<u>76.866.168</u>	<u>19.444.982</u>	<u>259.468.910</u>
Al 30 de junio de 2018					
Costo	166.364.594	2.713.834	123.375.118	30.428.797	322.882.343
Depreciación acumulada	(5.920.668)	-	(46.508.950)	(10.983.815)	(63.413.433)
Costo neto	<u>160.443.926</u>	<u>2.713.834</u>	<u>76.866.168</u>	<u>19.444.982</u>	<u>259.468.910</u>

El gasto por depreciación acumulado del año 2018 por valor de \$9.402.737 (2017 - \$27.198.299) fue cargado en el costo de ventas y gastos de administración y ventas.

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

Durante el segundo trimestre del año 2018 el Grupo capitalizó costos por intereses por valor de \$161.352.

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

Construcciones y edificaciones	3 – 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 del Grupo.

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El siguiente es el detalle de las inversiones en asociadas a:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto			
			Junio 30 2018	Diciembre 31 2017	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017
WIN SPORTS S.A.S	Servicios de televisión	Colombia	50%	50%	45.893.542	43.833.320
Medios y servicios integrados Ltda.	Otras actividades empresariales	Colombia	50%	50%	895.830	545.050
Editorial C&P S.A.S	Publicidad	Colombia	-	25%	-	562.860
Total					46.789.372	44.941.230

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.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras a:

	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017
Garantizados – al costo amortizado		
Préstamos bancarios (i)	246.069.211	247.742.062
Préstamos partes relacionadas (i)	45.985.428	--
	<u>286.882.306</u>	<u>247.742.062</u>
Corriente	132.199.889	88.573.062
No corriente	159.854.750	159.169.000
Total obligaciones financieras	<u>292.054.639</u>	<u>247.742.062</u>

La Junta Directiva en su reunión del 14 de marzo de 2018, autorizó al Representante legal de la Compañía, para celebrar contratos con las sociedades accionistas y su matriz hasta la suma de \$50.000.000, del total autorizado la Compañía ha celebrado contratos por \$45.740.062.

13.1 Resumen de acuerdos de préstamos

- (i) Garantizados por pagarés. La tasa de interés efectiva promedio ponderada sobre los préstamos bancarios es de 9.27% para el año 2018 (2017 – 9.58%).

<u>Entidades financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>30 de junio 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.40	22 de Noviembre de 2020	21.242.445	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	5.249.999	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	29.995.788	29.995.788
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.05	22 de Febrero de 2019	3.750.000	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	4 de Octubre de 2018	2.998.592	2.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.31	6 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.P.C+4.90	30 de Julio de 2018	1.644.652	--
Davivienda	I.P.C + 6.1	14 de Septiembre de 2020	48.000.000	48.000.000
Davivienda	I.B.R + 3,8	31 de Julio de 2018	1.644.652	1.644.655
Davivienda	I,B,R +4.0	14 de Septiembre de 2018	3.499.999	3.500.000
Davivienda	I.B.R+3,8	6 de Noviembre de 2018	1.645.000	1.645.000
Davivienda	I.B.R+3.80	23 de Julio de 2018	10.000.000	10.000.000
Davivienda	I.B.R+3,7	14 de Diciembre de 2018	5.000.000	5.000.000
Davivienda	I.B.R+4.11	30 de Octubre de 2018	3.290.000	4.934.430
Davivienda	I.B.R+3.8%	30 de Noviembre 2018	10.000.000	9.999.999
Davivienda	I.B.R + 4.30	1 de Agosto de 2018	1.302.796	1.289.364
Davivienda	DTF+2.5	30 de Julio de 2018	1.644.220	1.644.653
Davivienda	I.P.C + 3,80	24 de Noviembre de 2018	4.999.999	5.000.000
Davivienda	I.P.C+4.90	22 de Julio de 2018	1.000.000	--
Davivienda	D.T.F (E,A) +2.8	1 de abril de 2018	--	333.333
Davivienda	D.T.F (E,A) +3.9	28 de octubre de 2018	266.667	533.333
Davivienda	D.T.F (E,A) +5.1	2 de mayo de 2018	--	1.208.333
Davivienda	11.80 (E,A)	27 de enero de 2018	--	275.000
Davivienda	I.P.C+5.6	28 de enero de 2018	--	292.000
Davivienda	I.P.C+5.4	18 de marzo de 2018	--	1.560.000
Davivienda	I.P.C+5.4	6 de abril de 2018	--	178.000
Davivienda	I.P.C+5.4	30 de abril de 2018	--	409.000
Davivienda	I.P.C+5.4	10 de mayo de 2018	--	242.000
Davivienda	I.P.C+4.8	10 de noviembre de 2019	242.000	--
Davivienda	I.B.R (T.V)+4.90	29 de enero de 2021	916.667	--
Davivienda	I.B.R (T.V)+4.30	1 de agosto de 2018	242.000	--
Davivienda	I.B.R (T.V)+4.00	20 de septiembre de 2018	1.560.000	--
Davivienda	I.P.C+5.20	3 de mayo de 2021	1.600.000	--
Davivienda	I.P.C+4.90	3 de noviembre de 2018	345.000	--
Bancolombia	I.B.R (T.V) + 4.40	10 de Noviembre de 2020	19.994.380	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	19 de Octubre de 2018	8.500.000	10.000.000
SERVINSA O.A.L. S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	1.000.000	--
BESMIT S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	1.000.000	--
HERAGA S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	7.340.062	--
PROMA S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	9.000.000	--
PROMA S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	8.300.000	--
CARBE S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	1.700.000	--
CARBE S.A.S.	DTF E.A	30 de Septiembre de 2018	17.400.000	--
Intereses por pagar		30 de Junio de 2018	2.639.526	3.720.153
			<u>292.054.639</u>	<u>247.742.062</u>

14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Proveedores	5.890.081	10.050.913
Cuentas por pagar	217.050.033	73.391.397
Impuestos diferente del impuesto de renta	3.186.658	2.978.618
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	<u>226.126.772</u>	<u>86.420.928</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. El Grupo 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.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Financieros corrientes a:

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Impuesto a las ventas por pagar	5.057.265	2.290.700
Industria y comercio por pagar	612.157	297.116
Total impuesto por pagar	<u>5.669.422</u>	<u>2.587.816</u>

16. IMPUESTO DIFERIDO

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Impuestos diferidos activos	71.243.302	71.243.302
Impuestos diferidos pasivos	(102.800.793)	(102.800.793)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	<u>(31.557.491)</u>	<u>(31.557.491)</u>

17 GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Impuesto de renta	1.748.724	14.459.966
Gasto por impuesto	<u>1.748.724</u>	<u>14.459.966</u>

18. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones a:

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Demandas Laborales (i)	2.676.383	1.315.851
Requerimiento UGPP (ii)	945.611	945.611
Total provisiones	<u>3.621.994</u>	<u>2.261.462</u>

(i) Demandas laborales: El saldo corresponde a procesos en contra el Grupo.

(ii) Requerimiento UGPP: El Grupo 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.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</u>
Salarios por pagar	121.882	258.581
Cesantías	1.679.330	2.823.847
Intereses de Cesantías	112.114	322.235
Vacaciones	5.663.773	7.156.286
Prima de servicios	684.791	-
Otros beneficios	365.539	-
Total corto plazo	<u>8.627.429</u>	<u>10.560.949</u>
Prima de antigüedad 258.	3.380.701	4.113.315
Total largo plazo	<u>3.380.701</u>	<u>4.113.315</u>

El Grupo 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 junio de 2018 es de \$153.855 (2017 - \$745.983) representa las contribuciones que el Grupo debe pagar a dicho plan a las tasas y conforme al cálculo actuarial establecido por un asesor externo. Al 30 de junio de 2018, las contribuciones de \$3.380.701 (2017 - \$4.113.315) 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.

20. PATRIMONIO

20.1 Capital

	<u>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</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>Junio 30 2018</u>	<u>Diciembre 31 2017</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 de acciones ordinarias pagadas totalmente (con un valor nominal por acción \$ 1.000)	12.000.030	12.000.030

Acciones ordinarias totalmente pagadas

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

Acciones ordinarias aun no pagadas totalmente

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>7.999.970</u>	<u>7.999.970</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.

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

El Grupo está obligado 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 del Grupo, 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.

20.3 Reserva ocasional	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017
Adquisición o reposición de propiedades y equipo		
Saldo al inicio del período	231.242.393	231.242.393
(Disminución) adquisición o reposición de propiedades y equipo	<u>(1.927.236)</u>	<u>(1.927.236)</u>
	<u>229.315.157</u>	<u>229.315.157</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. En 2018 según acta 26 del 23 de marzo, la Asamblea de Accionistas aprobó enjugar las pérdidas del año 2017 con las reservas ocasionales.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el semestre terminado al 30 de junio:

	2018	2017
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	148.923.713	173.234.577
Producción de comerciales	5.019.193	6.892.071
Programación y entretenimiento	17.611.196	26.788.029
Varios	<u>12.043.257</u>	<u>13.329.991</u>
Menos: Devoluciones	<u>1.302.785</u>	<u>997.355</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>184.900.144</u>	<u>221.242.023</u>

22. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas por el semestre terminado al 30 de junio:

	2018	2017
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	148.737.340	125.639.461
Producción de comerciales	4.682.443	6.324.592
Programación y entretenimiento	2.057.871	7.619.981
Varios	<u>19.271.598</u>	<u>14.811.963</u>
Total costo de ventas	<u>174.749.252</u>	<u>154.395.997</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por el semestre terminado al 30 de junio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a los empleados	10.597.169	10.610.096
Servicios	3.708.905	4.841.991
Honorarios	3.512.784	2.325.543
Deterioro inversiones	1.537.425	--
Seguros	1.535.562	578.082
Depreciaciones	1.244.725	1.769.087
Impuestos (Predial, vehicular, espectáculos y azar)	894.905	339.950
Mantenimiento y reparaciones	727.088	748.681
Diversos	676.408	661.547
Arrendamientos	323.623	458.846
Gastos de viaje	95.023	241.815
Contribuciones y afiliaciones	57.034	89.664
Amortizaciones	39.051	624.457
Gastos legales	13.705	25.797
Total gastos de administración	<u>24.963.407</u>	<u>23.315.556</u>

24. GASTOS DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los gastos de ventas por el semestre terminado al 30 de junio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a los empleados	15.246.538	16.281.652
Diversos	12.038.799	15.134.631
Servicios	11.639.933	10.432.742
Amortizaciones	9.586.623	11.051.048
Depreciaciones	3.301.321	4.300.258
Arrendamientos	2.497.920	2.367.104
Contribuciones y afiliaciones	1.579.406	1.729.583
Honorarios	1.156.264	1.608.793
Impuestos (Industria y comercio, predial, vehicular)	983.152	1.238.028
Deterioro cartera	717.529	1.308.445
Mantenimiento y reparaciones	536.866	971.415
Gastos de viaje	432.785	1.251.139
Seguros	190.280	291.818
Adecuaciones e instalaciones	92.012	294.560
Gastos legales	12.902	51.770
Total gastos de ventas	<u>60.012.330</u>	<u>68.312.986</u>

25. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos por el semestre terminado al 30 de junio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reintegros	344.778	345.209
Recuperaciones	79.317	1.199.189
Diversos	74.165	23.063
Utilidades en venta de propiedades y equipos	56.900	--
Otras ventas	40.460	1.358.328
Ingreso método de participación	--	1.727.165
Total otros ingresos	<u>597.332</u>	<u>2.925.789</u>

26. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de los otros gastos por el semestre terminado al 30 de junio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Multas, sanciones y litigios	1.461.493	407.480
Contribución energía	683.662	611.361
Donaciones	581.171	820.141
Impuestos asumidos	526.660	515.869
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipos	59.397	46.264
Diversos	21.335	621.369
Devoluciones en ventas	--	2.030.626
Total otros gastos	<u>3.333.718</u>	<u>5.053.110</u>

27. INGRESOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por el semestre terminado al 30 de junio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencia en cambio	2.227.869	3.389.307
Intereses	669.311	551.839
Descuentos comerciales condicionados	4.582	7.155
Total ingresos financieros	<u>2.901.762</u>	<u>3.948.301</u>

28. COSTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por el semestre terminado al 30 de junio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos bancarios	11.448.991	13.195.755
Diferencia en cambio	2.588.924	4.922.718
Gastos bancarios	1.178.730	1.192.725
Descuentos comerciales condicionados	1.014.590	1.389.466
Comisiones	29.767	29.980
Otros gastos financieros	262	65.080
Total gastos financieros	<u>16.261.264</u>	<u>20.795.724</u>

29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el periodo terminado a 30 de junio, el Grupo realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017
Gaseosas Posada Tobón S.A.	941.820	315.603	-	18
Radio Cadena Nacional S.A.	50.505	78.494	10.858	1.475
Empresas de Gaseosas	1.731.881	798.381	25.819	26.944
Distribuidora los Coches S.A.	-	298.638	2.066	20.671
Ingenio Providencia S.A.	3.973	-	-	-
Ingenio del Cauca S.A.	17.926	-	1.141	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	4.416	8.832	-	-
Servinsa S.A.S	-	-	1.000.000	1.039.519
Besmit S.A.S	-	-	1.000.000	1.027.114
Heraga S.A.S.	-	-	7.340.062	-
Proma S.A.S.	-	-	17.300.000	-
Carbe S.A.S.	-	-	19.100.000	-
Total transacciones con partes relacionadas	2.750.521	4.667.574	45.781.728	2.695.435

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017
Empresas de Gaseosas	7.617.336	16.093.162	-	366.298
Radio Cadena Nacional S.A.	3.242.900	6.824.340	3.189.401	6.561.000
Posada Tobón S.A.	1.882.265	4.576.095	4.475	23.050
Distribuidora los Coches S.A.	182.784	478.764	62.731	89.063
Ingenio del Cauca S.A.	16.598	-	-	5.980
Editorial La República S.A.S	4.416	8.832	-	4.538
Ingenio Providencia	3.679	2.463	-	-
Central Cervecera de Colombia S.A.S	2.829	-	-	-
WIN Sports S.A.S.	-	7.446.427	-	603.659
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	-	11.499
Servinsa S.A.S	-	-	63.100	42.494
Heraga S.A.S	-	-	212.556	-
Carbe S.A.S	-	-	376.425	-
Distribuidora Los Autos de Colombia S.A.S	-	-	1.757	-
Besmit S.A.S	-	-	-	27.114
Total transacciones con partes relacionadas	12.952.807	35.430.083	3.910.445	7.734.695

30. REMUNERACION A PERSONAL CLAVE

	Junio 30 2018	Diciembre 31 2017
Beneficios a corto plazo	4.343.444	6.977.893

31. 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 del Grupo:

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 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

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
		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 junio de 2018 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros el Grupo no presenta eventos significativos que pudieran afectar su situación financiera intermedia condensada separada, por tal razón no hay información a revelar.