

RCN Televisión S.A.

***Estados Financieros Intermedios Separados
Condensados***

Al y por el período terminado el 31 de marzo de 2019

*(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y por
el período terminado el 31 de marzo de 2018)*

Con el Informe de Revisor Fiscal

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 que se adjunta, al 31 de marzo de 2019 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- El estado intermedio condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2019.
- El estado intermedio condensado separado de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019.
- El estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019.
- El estado intermedio condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

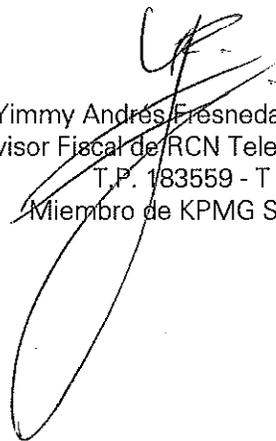
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. 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 31 de marzo de 2019, que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

15 de mayo de 2019

**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 31 de marzo de 2019 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 31 de marzo de 2019.
- El estado intermedio separado de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019.
- El estado intermedio separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019.
- El estado intermedio separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; 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 la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en 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.

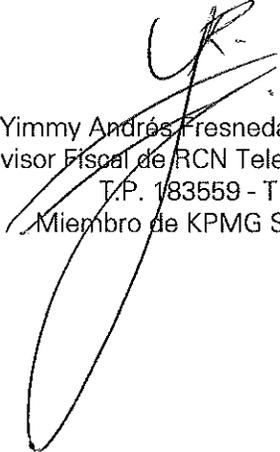
Alcance de la revisión

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 31 de marzo de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

15 de mayo de 2019

RCN TELEVISIÓN S.A.

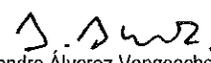
Estado Intermedio Separado Condensado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019

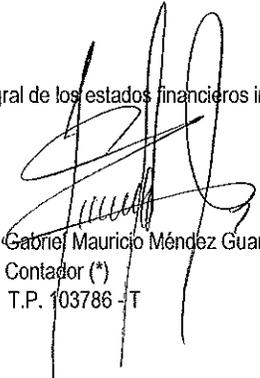
(Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)

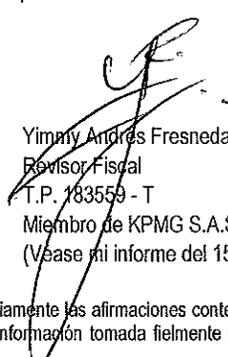
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de marzo de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	4.939.402	2.956.930
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17	56.800.546	71.586.505
Inventarios	18	4.804.994	3.813.624
Activos por impuestos corrientes		31.630.230	28.917.484
Activos intangibles	19	74.696.060	74.530.710
Otros activos financieros	20	5.803.657	4.414.233
Total activos corrientes		178.674.889	186.219.486
Propiedades y equipo	21	263.219.933	265.532.211
Propiedad de inversión	22	3.298.125	3.298.125
Activos intangibles	19	273.914.532	279.422.026
Inversiones en subordinada	23	6.724.001	-
Inversiones en asociadas	24	50.616.015	50.616.015
Total activos no corrientes		597.772.606	598.868.377
Total activos		776.447.495	785.087.863
Pasivos			
Obligaciones financieras	25	260.514.668	182.548.541
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	26	141.920.327	143.210.919
Beneficios a los empleados	27	7.198.161	7.905.051
Otros pasivos financieros	28	4.957.982	4.619.356
Total pasivos corrientes		414.591.138	338.283.867
Obligaciones financieras	25	51.340.607	61.110.167
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	26	50.552.754	66.588.441
Beneficios a los empleados	27	1.999.227	2.275.304
Provisiones	29	4.301.452	4.162.452
Pasivo por impuestos diferidos	15	30.028.526	32.241.189
Total pasivos no corrientes		138.222.566	166.377.553
Total pasivos		552.813.704	504.661.420
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	30	15.893.504	15.893.504
Prima de emisión		281.368.993	281.368.993
Reservas		67.662.845	67.662.845
Utilidades retenidas		74.291.537	74.291.537
Resultado del período		(57.119.333)	(233.758.677)
Resultados acumulados		(233.758.677)	-
Otro resultado integral		75.294.922	74.968.241
Total patrimonio		223.633.791	280.426.443
Total patrimonio y pasivos		776.447.495	785.087.863

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.


Alejandro Álvarez Vengoechea
Representante Legal Suplente (*)


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 15 de mayo de 2019)

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

RCN TELEVISIÓN S.A.

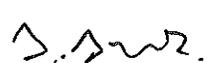
Estado Intermedio Separado Condensado de Resultados y Otro Resultado Integral al 31 de marzo de 2019

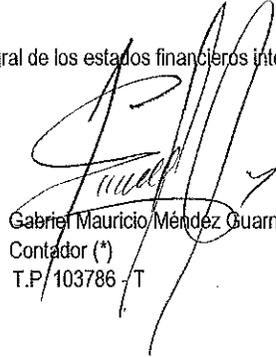
(Cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018)

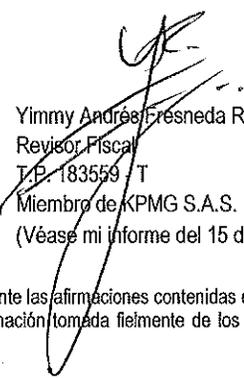
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	7	61.535.308	86.087.746
Costo de ventas	8	(75.963.929)	(74.241.912)
(Pérdida) utilidad bruta		(14.428.621)	11.845.834
Otros ingresos	9	2.211.647	375.573
Gastos de administración	10	(8.794.519)	(11.161.886)
Costos de distribución	11	(29.516.161)	(32.365.199)
Otros gastos	12	(1.295.353)	(971.647)
Resultado de actividades de la operación		(51.823.007)	(32.277.325)
Ingresos financieros	13	1.561.531	2.025.145
Costos financieros	14	(8.499.314)	(7.285.810)
Costo financiero, neto		(6.937.783)	(5.260.665)
Participación en las pérdidas de subordinada	23	(1.027.531)	(477.639)
Resultado antes de impuestos		(59.788.321)	(38.015.629)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	15	2.668.988	(996.000)
Resultado del período		(57.119.333)	(39.011.629)
Otro resultado integral			
Bajas por revaluación de propiedades y equipo		(3.668)	-
Participación en ORI de inversiones contabilizadas por el método de participación		882	-
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral		329.467	942
Resultado integral total del período		(56.792.652)	(39.010.687)

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.


Alejandro Álvarez Vengoechea
Representante Legal Suplente (*)


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 15 de mayo de 2019)

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

RCN TELEVISIÓN S.A.

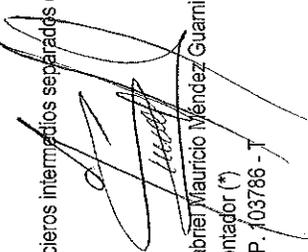
Estado Intermedio Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio al 31 de marzo de 2019
 (Cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018)
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

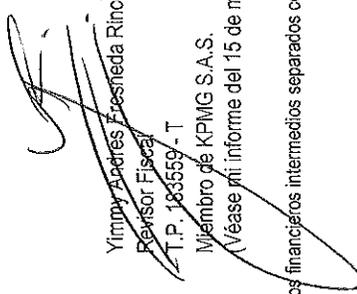
	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Utilidades retenidas	Resultado del período	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12.000.030	185.262.480	6.000.015	156.795.408	74.291.537	(95.132.578)	-	61.686.156	400.903.048
Resultado del período	-	-	-	-	-	(39.011.629)	-	-	(39.011.629)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(95.132.578)	-	95.132.578	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	942	942
Saldos al 31 de marzo de 2018	12.000.030	185.262.480	6.000.015	61.662.830	74.291.537	(39.011.629)	-	61.687.098	361.892.361

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Utilidades retenidas	Resultado del período	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	15.893.504	281.368.993	6.000.015	61.662.830	74.291.537	(233.758.677)	-	74.968.241	280.426.443
Resultado del período	-	-	-	-	-	(57.119.333)	-	-	(57.119.333)
Traslado resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	233.758.677	(233.758.677)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	326.681	326.681
Saldos al 31 de marzo de 2019	15.893.504	281.368.993	6.000.015	61.662.830	74.291.537	(57.119.333)	(233.758.677)	75.294.922	223.633.791

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.


 Alejandro Álvarez Vengoechea
 Representante Legal Suplente (*)


 Gabriel Mauricio Méndez Guarnizo
 Contador (*)
 T.P. /03786 - T


 Yimmy Andrés Funesda Rincón
 Revisor Fiscal
 T.P. /83559 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

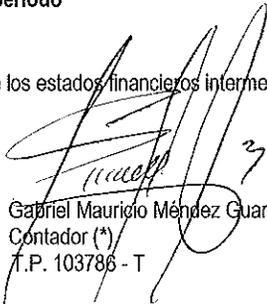
RCN TELEVISIÓN S.A.

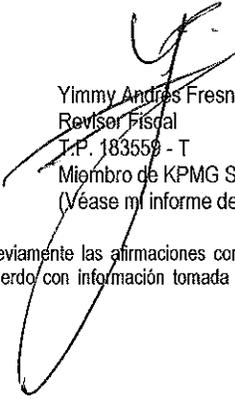
Estado Intermedio Separado Condensado de Flujos de Efectivo al 31 de marzo de 2019
(Cifras comparativas por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018)
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo	
	2019	2018
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	70.060.185	90.183.340
Otros cobros por actividades de operación	3.203.651	21.198.943
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.508.292)	(4.185.394)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(13.528.133)	(14.866.485)
Otros pagos por actividades de operación	(10.004.365)	(57.728.310)
Flujos de efectivo generados por las actividades de operación	45.223.046	34.602.094
Compras de propiedades y equipo	(2.222.978)	(9.053.616)
Intereses recibidos	177.857	483.410
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión	(2.045.121)	(8.570.206)
Reembolsos de préstamos	(34.777.914)	-
Intereses pagados	(6.417.539)	(5.627.109)
Flujos de efectivo usados en las actividades de financiación	(41.195.453)	(5.627.109)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1.982.472	20.404.779
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2.956.930	2.933.004
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	4.939.402	23.337.783

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios separados condensados.


 Alejandro Álvarez Vengoechea
 Representante Legal Suplente (*)


 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 15 de mayo de 2019)

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

RCN TELEVISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 31 de marzo de 2019

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

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 hace parte de la Organización Ardila Lülle, quien es su controlador final. La Compañía ejerce el control directo sobre la subordinada NTN24 S.A.S.

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 interés del 2,5% trimestral.

1.1 Negocio en marcha

La Compañía ha suscrito la renovación del contrato de Concesión descrito anteriormente por un plazo de 10 años lo que confirma que la administración y sus accionistas tienen serios planes e intenciones de apoyo, respaldo y soporte del crecimiento y consolidación de las operaciones en el corto, mediano y largo plazo como negocio en marcha.

Los estados financieros intermedios adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento y continuará como un negocio en marcha. Como se muestra en los resultados, durante el período terminado al 31 de marzo de 2019, la Compañía está incurriendo en una pérdida neta de \$57.119.333 (31 de diciembre de 2018, \$233.758.677).

La Organización a la que pertenece la Compañía ha venido manteniendo un constante respaldo administrativo y financiero ratificado en las capitalizaciones realizadas durante el primer bimestre de 2019 por \$72.000.000.

Para el año 2019, la Compañía tiene implementado un plan estratégico basado en los siguientes 5 pilares:

- a) Fortalecer la generación de nuevo contenido, ya sea de manera directa o a través de terceros.
- b) Plan estricto de reducción de costos y gastos optimizando la estructura operacional haciendo a la Compañía más eficiente.
- c) Generación de nuevos ingresos en las diferentes unidades de negocio tradicionales y en las nuevas oportunidades que la tecnología está generando.
- d) Fortalecimiento de su estructura financiera.
- e) Minimizar los riesgos jurídicos en la operación del Canal y sus negocios alternos.

Basados en el compromiso de los accionistas en el segundo trimestre de 2019, se inyectaron recursos por valor de \$30.273 millones como préstamos a la Compañía para cubrir las necesidades de capital de trabajo de cara al cumplimiento del plan estratégico 2019.

La Compañía goza de una alta reputación en el sistema financiero y confirma que el acceso a fuentes de financiamiento que tiene hasta el momento es adecuado y estaría en capacidad de aumentarlo si así lo requiriese el negocio. De igual manera, los accionistas han manifestado y manifiestan hoy su firme intención de seguir apoyando financieramente a la Compañía.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Los estados financieros intermedios separados condensados 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, 2170 de 2017 Y 2483 de 2018. 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 separados condensados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados intermedios y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada intermedia y los resultados integrales consolidados intermedios de la Compañía y su subordinada.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados sobre la base del costo con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado 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.

4. BASES DE PREPARACIÓN

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros separados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2019. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

4.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios separados condensados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros intermedios separados condensados 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 separados condensados 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

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados son uniformes con aquellas utilizadas en la presentación de los estados financieros anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018.

7. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias por el período terminado el 31 de marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	43.906.914	66.797.015
Producción de comerciales	2.243.659	2.834.526
Programación y entretenimiento	8.545.472	12.940.582
Varios	<u>7.471.659</u>	<u>5.306.098</u>
Menos: Devoluciones y descuentos	<u>632.396</u>	<u>1.790.475</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>61.535.308</u>	<u>86.087.746</u>

8. COSTO DE VENTAS

El siguiente es el detalle de los costos de ventas por el período terminado el 31 de marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicios		
Pauta publicitaria	60.142.135	60.402.986
Producción de comerciales	2.200.284	2.673.399
Programación y entretenimiento	861.298	1.804.585
Varios	<u>12.760.212</u>	<u>9.360.942</u>
Total costo de ventas	<u>75.963.929</u>	<u>74.241.912</u>

9. OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de los otros ingresos por el período terminado el 31 de marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recuperaciones	1.398.336	1.500
Otras ventas	405.251	19.419
Reintegros	196.567	195.673
Diversos	155.014	106.781
Aprovechamientos	55.648	26.200
Utilidad en venta de propiedades y equipo	<u>831</u>	<u>26.000</u>
Total otros ingresos	<u>2.211.647</u>	<u>375.573</u>

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es el detalle de los gastos de administración por el período terminado el 31 de marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	4.142.074	5.326.325
Servicios	1.405.400	1.628.004
Honorarios	1.133.278	1.513.319
Depreciaciones	610.095	656.644
Diversos	358.551	345.227
Mantenimiento y reparaciones	343.551	320.183
Seguros	337.674	1.153.509
Arrendamientos	273.288	152.255
Amortizaciones	71.868	17.616
Contribuciones y afiliaciones	56.926	5.930
Gastos de viaje	55.753	32.809
Gastos legales	5.684	3.534
Impuestos (Predial, vehicular, espectáculos y azar)	<u>377</u>	<u>6.531</u>
Total gastos de administración	<u>8.794.519</u>	<u>11.161.886</u>

11. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

El siguiente es el detalle de los costos de distribución por el período terminado el 31 marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	8.432.484	7.242.836
Servicios	6.362.789	5.179.817
Amortizaciones	4.402.631	8.002.252
Comisiones agencias de publicidad	2.418.233	2.827.019
Depreciaciones	1.838.518	1.987.336
Uso de frecuencias	1.239.250	1.019.627
ANTV – Fondo de televisión pública	932.516	1.318.172
Arrendamientos	695.904	970.266
Derechos de autor	672.815	665.412
Mantenimiento y reparaciones	552.833	286.722
Participación en ventas internacionales	483.654	306.589
Diversos	449.813	600.376
Impuestos (Industria y comercio, predial, vehicular)	383.209	409.376
Honorarios	346.889	636.529
Gastos de viaje	330.228	255.030
Seguros	167.502	100.313
Contribuciones y afiliaciones	89.654	115.714
Gastos legales	17.239	7.929
Exclusividades	-	261.219
Participación publicitaria	-	172.665
Total costos de distribución	<u>29.516.161</u>	<u>32.365.199</u>

12. OTROS GASTOS

El siguiente es el detalle de los otros gastos por el período terminado el 31 de marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos asumidos	562.847	163.737
Contribución energía	314.270	328.659
Donaciones	252.640	404.523
Multas, sanciones y litigios	141.185	3.133
Diversos	18.754	12.351
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	5.657	59.244
Total otros gastos	<u>1.295.353</u>	<u>971.647</u>

13. INGRESOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros por el período terminado el 31 de marzo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencia en cambio	1.349.282	1.539.820
Intereses	177.857	483.411
Descuentos comerciales condicionados	34.392	1.914
Total ingresos financieros	<u>1.561.531</u>	<u>2.025.145</u>

14. COSTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los gastos financieros por el período terminado el 31 de marzo:

	2019	2018
Intereses por préstamos bancarios	6.417.539	5.627.110
Diferencia en cambio	1.728.239	1.092.000
Gastos bancarios	341.752	559.470
Comisiones	11.784	7.230
Total costos financieros	8.499.314	7.285.810

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

15.1 Provisión para el impuesto sobre la renta

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios reconocido por el período:

	Marzo 31 2019	Marzo 31 2018
Impuesto sobre la renta corriente	310.002	996.000
Impuesto sobre la renta diferido	(1.095.794)	-
Ajuste por períodos anteriores	(1.883.196)	-
Total impuesto sobre la renta	(2.668.988)	996.000

15.2 Impuestos diferidos

El siguiente es un detalle del impuesto diferido reconocido por el período:

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Impuestos diferidos pasivos	30.028.526	32.241.189
Total impuestos diferidos pasivos, neto	30.028.526	32.241.189

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

Saldos al inicio del período	(32.241.189)	(31.635.858)
Cargo (crédito) al estado de resultados	1.883.196	(7.013.694)
Crédito a los otros resultados integrales	329.467	6.408.363
Saldo al final del período	(30.028.526)	(32.241.189)

El pasivo por impuesto diferido, corresponde a cantidades de impuesto sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con las diferencias temporarias imponibles. El saldo pasivo de \$30.028.526 generado al 31 de marzo del año 2019 y se genera por las siguientes diferencias:

	Saldo Diciembre 31 2018	Resultados	ORI	Saldo Marzo 31 2019
Inversiones	-	(37.773)	-	(37.773)
Activos fijos	(31.117.356)	1.243.126	329.467	(29.544.763)
Intangibles	(1.921.833)	120.304	-	(1.801.529)
Propiedades de Inversión	1.363.218	(101.697)	-	1.261.521
Diferencia en cambio	(565.218)	565.218	-	-
Diversos	-	94.018	-	94.018
Total	(32.241.189)	1.883.196	329.467	(30.028.526)

16. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Caja	430.824	1.280.409
Bancos	2.662.685	1.667.953
Derechos fiduciarios - Cartera colectiva abierta	1.845.893	8.568
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4.939.402</u>	<u>2.956.930</u>

17. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Clientes nacionales	40.763.060	46.153.641
Clientes del exterior	11.999.489	19.569.073
Subtotal	<u>52.762.549</u>	<u>65.722.714</u>
Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (ver nota 31)	10.406.740	13.728.957
Cuentas por cobrar a trabajadores	98.463	127.852
Deudores varios	3.154.313	2.772.317
Subtotal	<u>13.659.516</u>	<u>16.629.126</u>
Deterioro de cartera	(9.621.519)	(10.765.335)
Subtotal	<u>(9.621.519)</u>	<u>(10.765.335)</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>56.800.546</u>	<u>71.586.505</u>

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

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Saldo a 1 de enero	10.765.335	9.530.950
Incrementos	451.865	5.183.467
Castigos	(211.652)	(3.949.082)
Ajuste por cálculo de pérdida esperada	(1.384.027)	-
Total provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>9.621.519</u>	<u>10.765.335</u>

18. INVENTARIOS

El siguiente es el detalle del inventario a:

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Producto terminado	426.976	-
Materiales, repuestos y accesorios	4.314.472	3.752.634
Inventarios en tránsito	63.546	60.990
Total inventarios	<u>4.804.994</u>	<u>3.813.624</u>

19. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los activos intangibles a:

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Desarrollo capitalizado	72.051.902	74.250.923
Aplicaciones informáticas	1.202.187	1.219.953
Derechos	134.644.637	133.694.852
Licencia concesión (i)	127.205.347	130.934.167
Otras licencias	13.506.519	13.852.841
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	348.610.592	353.952.736
Menos: Intangibles corto plazo	74.696.060	74.530.710
Intangibles largo plazo	273.914.532	279.422.026

(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.

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Saldo al inicio del período	353.952.736	327.483.979
Adiciones	78.377.054	437.346.504
Retiros	(79.544.699)	(354.096.959)
Amortizaciones	(4.174.499)	(56.780.788)
Saldo al final del período	348.610.592	353.952.736

19.1 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:

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

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.

20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Pagos anticipados		
Seguros	1.058.778	1.280.117
Arrendamientos	30.000	-
Servicios	3.144.876	3.098.849
ICA	2.036	-
IVA	1.567.967	35.267
Total otros activos financieros corrientes	5.803.657	4.414.233

21. PROPIEDADES Y EQUIPO

El saldo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los movimientos por el período terminado el 31 de marzo de 2019 siguen a continuación:

	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Construcciones en curso y maquinaria en montaje</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	166.364.594	2.555.730	117.445.086	30.406.858	316.772.268
Depreciación acumula	(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 31 de diciembre de 2017					
Saldo al comienzo del año	161.068.893	2.555.730	79.658.120	21.265.990	264.548.733
Adiciones	472.199	7.499.988	11.430.827	1.696.409	21.099.423
Retiros	-	-	(334.398)	(180.061)	(514.459)
Traslados entre PP&E	123.341	(816.957)	287.554	406.062	-
Traslados otros	80.269	(7.828.770)	4.312	(514.338)	(8.258.527)
Cargo de depreciación	(1.253.147)	-	(13.696.061)	(3.324.048)	(18.273.256)
Deterioro	(6.793.418)	-	(2.090.134)	(291.937)	(9.175.489)
Revaluación	9.260.409	-	4.245.317	2.600.060	16.105.786
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>162.958.546</u>	<u>1.409.991</u>	<u>79.505.537</u>	<u>21.658.137</u>	<u>265.532.211</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Costo	169.507.394	1.409.991	130.988.564	34.123.053	336.029.002
Depreciación acumulada	(6.548.848)	-	(51.483.027)	(12.464.916)	(70.496.791)
Costo neto	<u>162.958.546</u>	<u>1.409.991</u>	<u>79.505.537</u>	<u>21.658.137</u>	<u>265.532.211</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Saldo al comienzo del año	162.958.546	1.409.991	79.505.537	21.658.137	265.532.211
Adiciones	35.000	17.069	1.895.718	275.191	2.222.978
Retiros	-	-	(4.572)	(4.753)	(9.325)
Cargo de depreciación	(348.935)	-	(3.379.257)	(797.739)	(4.525.931)
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>162.644.611</u>	<u>1.427.060</u>	<u>78.017.426</u>	<u>21.130.836</u>	<u>263.219.933</u>
Al 31 de marzo de 2019					
Costo	169.542.394	1.427.060	132.879.710	34.393.491	338.242.655
Depreciación acumulada	(6.897.783)	-	(54.862.284)	(13.262.655)	(75.022.722)
Costo neto	<u>162.644.611</u>	<u>1.427.060</u>	<u>78.017.426</u>	<u>21.130.836</u>	<u>263.219.933</u>

El gasto por depreciación acumulado del año 2019 por valor de \$4.525.931 (2018 - \$18.273.256) fue cargado así: costo de ventas \$2.077.318 gastos de administración \$610.095 y costos de distribución \$1.838.518.

Las construcciones en curso y equipos en montaje del primer trimestre del año 2019 corresponden principalmente a expansiones que están siendo adelantadas en las estaciones de transmisión satelital.

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.

22. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Valor razonable		
Propiedades de inversión terminadas	<u>3.298.125</u>	<u>3.298.125</u>
Saldo al inicio del período	3.298.125	3.265.049
(Retiros) adiciones	-	(80.268)
Ganancia por revaluación de propiedades	-	113.344
Saldo al final del período	<u>3.298.125</u>	<u>3.298.125</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 se obtuvo a través de avalúo realizado por Organización Levin S.A.S. Al 31 de diciembre de 2017 a través de unos avalúos realizados por Fonnegra Gerlein S.A. y por Luis Fernando Manguin Hennessey, valuadores independientes no relacionados con la Compañía. Los valuadores cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El valor razonable se determinó según el enfoque de mercado.

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

23. INVERSIONES EN SUBORDINADA

El detalle de la subordinada de la Compañía al cierre del período 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 subordinada es la siguiente:

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Total activos	12.176.557	8.469.976
Total pasivos	<u>5.452.556</u>	<u>10.919.328</u>
Activos netos	<u>6.724.001</u>	<u>(2.449.352)</u>
Participación en los activos netos de la subordinada	6.724.001	(2.449.352)
Ingresos	1.002.361	11.827.143
Total pérdida del período	(1.027.531)	(6.532.954)
Participación de la Compañía en la pérdida de la subordinada	(1.027.531)	(6.532.954)

Las inversiones en subordinadas se llevan por el método de participación.

24. 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			
			Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
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
Total					50.616.015	50.616.015

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el costo.

25. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Garantizados – al costo amortizado		
Préstamos bancarios (i)	239.854.963	241.179.852
Préstamos partes relacionadas (ii)	72.000.312	2.478.856
	<u>311.855.275</u>	<u>243.658.708</u>
Corriente	260.514.668	182.548.541
No corriente	51.340.607	61.110.167
Total obligaciones financieras	<u>311.855.275</u>	<u>243.658.708</u>

25.1 Resumen de acuerdos de préstamos

(i) Garantizados por pagarés. La tasa de interés efectiva promedio ponderada sobre los préstamos bancarios es de 8.91% para el año 2019 (2018 – 9.18%).

Entidades financieras	Tasa de interés	Vencimientos	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.40	22 de Noviembre de 2020	21.172.317	21.172.317
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.60	25 de abril de 2019	23.333.342	-
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.55	27 de marzo de 2019	-	3.359.741
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	23 de Mayo de 2019	-	5.240.351
Banco de Bogotá	D.T.F (E.A)+2.50	14 de Julio de 2020	19.990.455	19.990.455
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	20 de Noviembre de 2019	29.929.914	29.929.914
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.15	22 de Febrero de 2019	-	3.738.169
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.30	10 de Febrero de 2019	-	4.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.50	8 de Abril de 2019	-	2.995.081
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.50	3 de Abril de 2019	-	2.999.999
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.25	31 de Octubre de 2019	13.663.887	13.663.887
Davivienda	I.B.R (M.V)+3.40	14 de Enero de 2019	45.393.469	45.393.474
Davivienda	I.P.C+6.10	14 de Septiembre de 2020	47.999.998	47.999.998
Davivienda	9.50 (E.A)	31 de Enero de 2019	-	581.799
Bancolombia	I.B.R (T.V)+4.40	10 de Noviembre de 2020	19.994.381	19.994.381
Bancolombia	I.B.R (T.V)+3.50	14 de Febrero de 2019	8.000.000	8.000.000
Banco de Occidente	I.B.R (T.V)+4.00	15 de Enero de 2019	8.500.000	8.500.000
Intereses por pagar		31 de Diciembre de 2019	1.877.200	2.620.287
			<u>239.854.963</u>	<u>241.179.852</u>

(ii) Partes relacionadas				
NTN24 S.A.S.	I.B.R (T.V) + 3.50	31 de diciembre de 2019	-	2.478.856
POSTOBON S.A.	DTF E.A	31 de diciembre de 2019	72.000.312	-
			<u>72.000.312</u>	<u>2.478.856</u>
Total obligaciones financieras			<u>311.855.275</u>	<u>243.658.708</u>

El movimiento de las obligaciones financieras es el siguiente:

Saldo al inicio del período	2019	2018
Cambios por flujos de efectivo de financiación	243.658.708	242.093.686
Pago de préstamos	(34.777.914)	(68.631.151)
Adquisición de nuevos préstamos	102.190.796	67.448.027
Intereses causados	6.417.539	22.609.083
Intereses pagados	(5.633.854)	(20.442.736)
Sobregiro	-	581.799
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>68.196.567</u>	<u>1.565.022</u>
Saldo al final del período	<u>311.855.275</u>	<u>243.658.708</u>

26. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Corto plazo		
Proveedores	7.074.257	8.061.951
Partes relacionadas (ver nota 31)	5.460.533	3.127.643
Cuentas por pagar	64.741.882	65.712.959
Acreedores oficiales (i)	64.643.655	66.308.366
Total corto plazo	<u>141.920.327</u>	<u>143.210.919</u>
Largo plazo		
Acreedores oficiales (i)	50.552.754	66.588.441
Total largo plazo	<u>50.552.754</u>	<u>66.588.441</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>192.473.081</u>	<u>209.799.360</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 período 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.

27. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Salarios por pagar	123.496	400.866
Cesantías	706.495	2.360.983
Intereses de Cesantías	22.248	271.867
Vacaciones	4.905.511	4.871.335
Prima de servicios	1.066.350	-
Otros beneficios	374.061	-
Total corto plazo	<u>7.198.161</u>	<u>7.905.051</u>
Prima de antigüedad	1.999.227	2.275.304
Total largo plazo	<u>1.999.227</u>	<u>2.275.304</u>

La Compañía opera un plan de beneficio para empleados por el cual reconoce una prima extralegal por cada 5 años laborados. El gasto y costo total reconocido en el estado de resultados integral a 31 de marzo de 2019 es de \$185.071 (2018 - \$462.226) 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 31 de marzo de 2019, el saldo de beneficios a los empleados de \$1.999.227 (2018 - \$2.275.304) no había sido pagado.

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 2018 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.

28. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos financieros a:

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Retención en la fuente	3.036.359	2.649.091
Impuesto a las ventas	1.804.247	1.970.265
Industria y comercio	117.376	-
Total otros pasivos financieros	<u>4.957.982</u>	<u>4.619.356</u>

29. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones a:

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Demandas laborales (i)	1.511.500	1.372.500
Demandas legales (i)	1.560.532	1.560.532
Requerimiento UGPP (ii)	1.229.420	1.229.420
Total provisiones	<u>4.301.452</u>	<u>4.162.452</u>

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

(ii) 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 \$1.229.420, 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.

29.1 Cambio en las provisiones

	<u>Demandas</u> <u>laborales</u>	<u>Demandas</u> <u>legales</u>	<u>UGPP</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.372.500	1.560.532	1.229.420	4.162.452
Adiciones	139.000	-	-	139.000
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>1.511.500</u>	<u>1.560.532</u>	<u>1.229.420</u>	<u>4.301.452</u>

30. PATRIMONIO

30.1 Capital

	<u>Marzo 31</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Capital en acciones	15.893.504	15.893.504
Prima de emisión	281.368.993	281.368.993
Total capital y prima	<u>297.262.497</u>	<u>297.262.497</u>

Según actas 261 del 31 de julio y 265 del 29 de octubre 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 \$99.999.987 representado en 3.893.474 de acciones con un valor nominal \$1.000 cada una, pasando el capital suscrito y pagado de \$12.000.030 a \$15.893.504 representado en 15.893.504 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.000 cada una.

El capital emitido incluye:	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
20.000.000 acciones ordinarias autorizadas (con un valor nominal por acción de \$1.000)	20.000.000	20.000.000
15.893.504 acciones ordinarias pagadas totalmente (con un valor nominal por acción \$1.000)	15.893.504	15.893.504

Acciones ordinarias totalmente pagadas

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>	Prima de <u>emisión</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	15.893.504	15.893.504	281.368.993

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 <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	4.106.496	4.106.496

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.

30.2 Reserva legal

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Saldo al inicio y final del período	6.000.015	6.000.015

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.

30.3 Reserva ocasional

	Marzo 31 2019	Diciembre 31 2018
Adquisición o reposición de propiedades y equipo		
Saldo al inicio del período	61.662.830	156.795.408
(Disminución) para enjugar pérdidas	-	(95.132.578)
Saldo al final del período	61.662.830	61.662.830

Las reservas ocasionales, apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, son consideradas como reservas para la adquisición o reposición de propiedades y equipo 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.

31. 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 liquidarán en efectivo o se realizará canje (intercambio de bienes o servicios entre compañías). No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por las partes relacionadas.

Durante el período terminado a 31 de marzo, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
Gaseosas Posada Tobón S.A.	4.719	71.436	6.996	8.139
Radio Cadena Nacional S.A.	36.954	174.147	250.116	1.903.463
Empresas de Gaseosas	2.737.058	1.446.275	868.764	869.628
NTN24 S.A.S.	150.514	5.160.342	4.021.680	-
Distribuidora los Coches S.A.	45.194	8.854	6.663	16.379
Ingenio del Cauca S.A.	2.780	-	1.199	989
Distribuidora Los Autos de Colombia S.A.S.	-	-	-	1.782
Los Coches CJDR S.A.S.	45.612	-	114.123	117.232
Ingenio Providencia S.A.	-	4.774	-	-
WIN Sports S.A.S.	1.369.278	2.331.323	18.421	118.001
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	170.152	92.030
Editorial La República S.A.S.	142.784	119.855	2.419	-
RCN International Distribution LLC	4.325.705	2.806.048	-	-
Latinamerican Televisión LATV LLC	1.546.142	1.605.903	-	-
Total transacciones con partes relacionadas	10.406.740	13.728.957	5.460.533	3.127.643

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	2019	2018	2019	2018
Empresas de Gaseosas	2.441.185	16.161.011	55.028	374.396
Radio Cadena Nacional S.A.	1.531.626	5.107.067	1.871.814	6.746.385
Posada Tobón S.A.	89.597	2.540.638	2.754	13.371
NTN24 S.A.S.	262.283	1.398.019	-	7.858.856
Distribuidora los Coches S.A.	37.978	226.402	20.850	137.163
Editorial La República S.A.S.	61.560	118.872	27.339	10.890
Ingenio del Cauca S.A.	2.574	60.578	1.142	3.970
Ingenio Providencia S.A.	-	26.625	-	-
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	-	2.829	-	-
WIN Sports S.A.S.	1.817.280	9.444.504	46.440	952.841
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	14.973	14.879
Servinsa S.A.S.	-	-	-	200.148
Heraga S.A.S.	-	-	-	319.599
Carbe S.A.S.	-	-	-	911.720
Proma S.A.S.	-	-	-	731.408
Besmit S.A.S.	-	-	-	11.770
Distribuidora los autos de Colombia S.A.S.	-	12.262	-	1.757
RCN International Distribution LLC	1.555.584	3.369.287	-	-
Latinamerican Televisión LATV LLC	1.354.833	5.158.476	-	-
Los coches CJDR S.A.S.	38.329	-	631	27.698
Total transacciones con partes relacionadas	9.192.829	43.626.570	2.040.971	18.316.851

32. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de marzo de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía no presenta eventos significativos que pudieran afectar su situación financiera.

Basados en los compromisos de los accionistas a partir del segundo trimestre de 2019 se realizaron ingresos de recursos por valor de \$30.273 millones como préstamos a la Compañía para cubrir el capital de trabajo que soporta la operación y líneas de negocio. (ver nota 1.1 negocio en marcha).