

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

Al y por el período terminado el 30 de septiembre de 2019

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018
y por los períodos de nueve y tres meses terminados
el 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019 de RCN Televisión S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- El estado intermedio condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- Los estados intermedios condensados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- El estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- El estado intermedio condensado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la 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 30 de septiembre 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.



María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal de RCN Televisión S.A.
T.P. 194111 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2019;
- Los estados intermedios separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- El estado intermedio separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- El estado intermedio separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- Las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación 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 30 de septiembre 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.



María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal de RCN Televisión S.A.
T.P. 194111 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2019

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019

(Cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	30 septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	17	33.296.842	2.956.930
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18	99.299.861	71.586.505
Inventarios	19	7.224.818	3.813.624
Activos por impuestos corrientes	20	22.698.319	28.917.484
Activos intangibles	21	113.221.995	74.530.710
Otros activos no financieros	22	4.980.186	4.414.233
Total activos corrientes		280.722.021	186.219.486
Propiedades y equipo	23	269.415.861	265.532.211
Propiedad de inversión	24	3.298.125	3.298.125
Activos intangibles	21	217.251.422	279.422.026
Inversiones en subordinada	25	5.043.409	-
Inversiones en asociadas	26	50.616.015	50.616.015
Total activos no corrientes		545.624.832	598.868.377
Total activos		826.346.853	785.087.863
Pasivos			
Obligaciones financieras	27	162.632.393	182.548.541
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28	171.885.966	143.210.919
Beneficios a los empleados	29	9.588.599	7.905.051
Otros pasivos financieros	30	7.617.598	4.619.356
Total pasivos corrientes		351.724.556	338.283.867
Obligaciones financieras	27	113.088.510	61.110.167
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	28	17.268.681	66.588.441
Beneficios a los empleados	29	1.946.809	2.275.304
Provisiones	31	4.436.398	4.162.452
Pasivo por impuestos diferidos	16	30.440.602	32.241.189
Total pasivos no corrientes		167.181.000	166.377.553
Total pasivos		518.905.556	504.661.420
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	32	15.893.504	15.893.504
Prima de emisión		281.368.993	281.368.993
Anticipo para futuras capitalizaciones		150.000.000	-
Reservas		67.662.845	67.662.845
Utilidades retenidas		74.291.537	74.291.537
Resultado del periodo		(124.220.742)	(233.758.677)
Resultados acumulados		(233.758.677)	-
Otro resultado integral		76.203.837	74.968.241
Total patrimonio		307.441.297	280.426.443
Total patrimonio y pasivos		826.346.853	785.087.863

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

José Antonio de Brigard Pombo
Representante Legal (*)

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

María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estados Intermedios Condensados Separados de Resultados y Otro Resultado Integral por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019

(Cifras comparativas con los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	
		2019	2018	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	7	251.588.666	268.145.731	95.759.171	84.243.575
-Costo de ventas	8	(220.529.945)	(264.295.899)	(80.992.615)	(97.657.884)
Utilidad bruta		31.058.721	3.849.832	14.766.556	(13.414.309)
Otros ingresos	9	12.963.459	3.009.507	9.229.120	2.164.698
Gastos de administración	10	(36.837.520)	(35.255.686)	(14.215.757)	(10.659.147)
Costos de distribución	11	(96.724.924)	(101.691.908)	(31.142.140)	(34.966.986)
Pérdidas por deterioro sobre cuentas por cobrar	12	(4.103.689)	(1.000.604)	(1.791.627)	(313.076)
Otros gastos	13	(3.583.579)	(4.616.810)	(2.040.821)	(1.292.075)
Resultado de actividades de la operación		(97.227.532)	(135.705.669)	(25.194.669)	(58.480.895)
Ingresos financieros	14	5.525.894	5.166.127	2.282.474	2.296.278
Costos financieros	15	(30.782.791)	(25.244.258)	(11.850.447)	(9.324.110)
Costo financiero, neto		(25.256.897)	(20.078.131)	(9.567.973)	(7.027.832)
Participación en las pérdidas de subordinada	25	(2.711.739)	(4.063.620)	(729.110)	(3.394.250)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(125.196.168)	(159.847.420)	(35.491.752)	(68.902.977)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	16	975.426	(7.744.853)	(761.432)	(6.019.839)
Resultado del período		(124.220.742)	(167.592.273)	(36.253.184)	(74.922.816)
Otro resultado integral					
Bajas por revaluación de propiedades y equipo		(153.976)	(45.681)	(7.934)	(21.131)
Participación en ORI de inversiones contabilizadas por el método de participación		4.500	-	(883)	-
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral		1.385.072	7.493.761	2.380	7.493.762
Resultado integral total del período		(122.985.146)	(160.144.193)	(36.259.621)	(67.450.185)

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

José Antonio de Brigard Pombo
Representante Legal (*)

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

María Camila Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

RCN TELEVISIÓN S.A.

Estado Intermedio Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019
(Cifras comparativas por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)


	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Utilidades retenidas	Resultado del periodo	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
Capitalización	1,946,737	48,053,257	-	-	-	-	-	-	49,999,994
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	(167,592,273)	-	-	(167,592,273)
Traslado del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	(95,132,578)	-	95,132,578	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	7,448,080	7,448,080
Saldos al 30 de septiembre de 2018	13,946,767	233,315,737	6,000,015	61,662,830	74,291,537	(167,592,273)	-	69,134,236	290,758,849

	Capital suscrito y pagado	Prima de emisión	Anticipo para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reservas ocasionales	Utilidades retenidas	Resultado del periodo	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
Anticipo para futuras capitalizaciones	-	-	150,000,000	-	-	-	-	-	-	150,000,000
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	(124,220,742)	-	-	(124,220,742)
Traslado del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	(233,758,677)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	233,758,677	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2019	15,893,504	281,368,993	150,000,000	6,000,015	61,662,830	74,291,537	(124,220,742)	(233,758,677)	1,235,596	307,441,297

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

José Antonio de Brígida Pombo
Representante Legal (*)

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


María Cathia Durán Barbosa
Revisor Fiscal
T.P. 194111 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

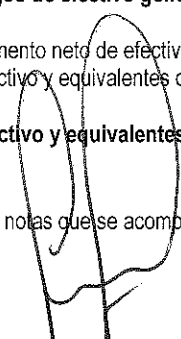
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados separados y que los mismos han sido preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros de contabilidad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

RCN TELEVISIÓN S.A.


Estado Intermedio Condensado Separado de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019
(Cifras comparativas por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018)
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre	
	2019	2018
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	241.994.424	274.921.168
Otros cobros por actividades de operación	8.106.167	3.966.284
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(24.925.420)	(4.306.947)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(34.027.714)	(39.101.946)
Otros pagos por actividades de operación	(295.446.422)	(263.593.592)
Flujos de efectivo usados en las actividades de operación	(104.298.965)	(28.115.033)
Compras de propiedades y equipo	(28.091.165)	(4.594.027)
Intereses recibidos	539.556	780.252
Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión	(27.551.609)	(3.813.775)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	49.999.994
Importes procedentes para futuras capitalizaciones	150.000.000	-
Importes procedentes de préstamos	32.000.000	-
Reembolsos de préstamos	(3.061.711)	(171.262)
Intereses pagados	(16.747.803)	(17.056.713)
Flujos de efectivo generados por las actividades de financiación	162.190.486	32.772.019
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	30.339.912	843.211
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2.956.930	2.933.004
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	33.296.842	3.776.215

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


 José Antonio de Brigard Pombo
 Representante Legal (*)


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


 María Camila Durán Barbosa
 Revisor Fiscal
 T.P. 194111 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

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

RCN TELEVISIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados al y por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

**(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 con 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) ahora sustituida por el "Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones y la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC)", 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 ahora sustituida por el "Fondo Único de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones", por concepto de la prórroga la suma de \$130.087.138.430 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.

Según la Ley No. 1978 del 25 de julio de 2019, mediante la cual se moderniza el sector de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC), se distribuyen las competencias, se crea un regulador único y se dictan otras disposiciones. El Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones y la Comisión de Regulación de Comunicaciones, de acuerdo con las competencias que se transfieren por medio de la presente Ley, sustituirán a la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV).

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, soporte del crecimiento y consolidación de las operaciones en el corto, mediano y largo plazo como negocio en marcha.

Los estados financieros intermedios condensados separados 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 30 de septiembre de 2019, la Compañía está incurriendo en una pérdida neta de \$124.220.742 (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 los recursos recibidos durante el 2019 por \$182.000.000 como préstamos a la Compañía, para cubrir las necesidades de capital de trabajo para dar cumplimiento al plan estratégico del presente año y de los cuales \$150.000.000 se reclasificaron como anticipos para futuras capitalizaciones (ver nota 32.2).

En el año 2019, la Compañía viene avanzando en la generación de 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.

La Compañía goza de una alta reputación en el sistema financiero, donde 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 su firme intención de seguir apoyando financieramente a la Compañía.

2. MARCO TÉCNICO NORMATIVO

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 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 el segundo semestre de 2017.

Estos estados financieros intermedios condensados separados 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 intermedios condensados separados.

Estos estados financieros intermedios condensados separados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros separados anuales. Por lo tanto, estos estados financieros intermedios condensados separados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del costo con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado intermedio condensado separado 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 condensados separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros intermedios condensados separados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

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

6. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros intermedios condensados separados 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 30 de septiembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicios:		
Pauta publicitaria	203.076.709	218.988.682
Programación y entretenimiento	29.601.612	26.749.698
Producción de comerciales	8.834.171	12.354.465
Varios	13.933.655	12.039.734
	<u>3.857.481</u>	<u>1.986.848</u>
Menos: Devoluciones y descuentos		
	<u>3.857.481</u>	<u>1.986.848</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>251.588.666</u>	<u>268.145.731</u>

8. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicios:		
Pauta publicitaria	167.182.527	221.898.316
Producción de comerciales	7.942.841	8.003.374
Programación y entretenimiento	2.713.744	5.189.106
Varios	42.690.833	29.205.103
	<u>220.529.945</u>	<u>264.295.899</u>
Total costo de ventas	<u>220.529.945</u>	<u>264.295.899</u>

9. OTROS INGRESOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras ventas (i)	9.098.810	1.775.716
Recuperaciones (ii)	2.126.044	536.622
Reintegros	758.181	537.970
Diversos	706.753	144
Aprovechamientos	187.840	98.155
Utilidad en venta de propiedades y equipo	85.831	60.900
	<u>12.963.459</u>	<u>3.009.507</u>
Total otros ingresos	<u>12.963.459</u>	<u>3.009.507</u>

(i) Corresponde principalmente a arrendamientos de instalaciones y servicios a WIN Sports y NTN24 por \$1.328.382 y la venta del catálogo de Sonolux a FM Entretenimiento por \$7.616.422.

(ii) Aumentó principalmente por la recuperación de la provisión de cartera del primer trimestre de 2019 por \$1.257.397.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	14.148.754	15.210.689
Honorarios	6.979.844	4.738.998
Servicios	5.180.924	5.903.718
Deterioro de otros activos (i)	2.671.176	1.535.562
Depreciaciones	1.800.908	1.858.221
Mantenimiento y reparaciones	1.340.333	1.149.864
Seguros	1.111.667	1.782.034
Impuestos (Predial, vehicular, espectáculos y azar)	1.027.426	965.069
Arrendamientos	660.148	492.775
Gastos de viaje	230.490	154.609
Contribuciones y afiliaciones	199.498	205.577
Amortizaciones	147.022	136.859
Gastos legales	21.638	170.502
Diversos	1.317.692	951.209
Total gastos de administración	<u>36.837.520</u>	<u>35.255.686</u>

(i) En 2019, corresponde principalmente al deterioro del préstamo a un tercero no vinculado por \$2.671.176.

11. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

El siguiente es el detalle de los costos de distribución por el período terminado el 30 de septiembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a los empleados	22.131.223	22.945.927
Servicios	19.394.859	20.377.841
Comisiones agencias de publicidad	13.452.492	9.347.909
Amortizaciones (i)	11.333.661	22.700.647
Depreciaciones	5.258.269	5.050.823
Derechos de autor (ii)	4.575.914	2.190.348
Uso de frecuencias	3.768.083	3.092.871
ANTV – Fondo de televisión pública	3.831.672	4.051.989
Arrendamientos	2.556.846	3.971.381
Mantenimiento y reparaciones	1.602.509	972.681
Impuestos (Industria y comercio, predial, vehicular)	1.597.918	1.317.225
Honorarios	1.436.944	1.670.733
Participación en ventas internacionales	1.086.150	(1.117)
Deterioro otros activos	1.058.909	-
Gastos de viaje	817.246	633.822
Contribución energía	570.634	-
Seguros	479.773	269.590
Contribuciones y afiliaciones	301.555	295.015
Participación publicitaria	55.778	425.474
Adecuaciones e instalaciones	43.904	18.171
Gastos legales	20.612	16.793
Exclusividades (iii)	-	696.585
Diversos	1.349.973	1.647.200
Total costos de distribución	<u>96.724.924</u>	<u>101.691.908</u>

(i) Corresponde principalmente a la terminación en 2018 del contrato de prima de exclusividad con NTN24 por \$7.046.000 y a la amortización de la adición de la concesión en 2019 por \$11.254.072.

(ii) En 2019, entró en vigencia la Ley Pepe Sánchez para directores y libretistas, la provisión asciende a \$2.294.939.

(iii) Durante el 2019 no se han realizado contratos de exclusividad de actores o libretistas.

12. DETERIORO CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

El siguiente es el detalle del deterioro de las cuentas comerciales por cobrar por el período terminado el 30 de septiembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deterioro cuentas comerciales por cobrar	4.103.689	1.000.604
Total deterioro cuentas comerciales por cobrar	<u>4.103.689</u>	<u>1.000.604</u>

13. OTROS GASTOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos asumidos	832.767	947.310
Donaciones	493.470	796.257
Multas, sanciones y litigios	372.097	1.689.468
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	183.430	73.582
Contribución energía	-	1.049.693
Diversos (i)	1.701.815	60.500
Total otros gastos	<u>3.583.579</u>	<u>4.616.810</u>

(i) Corresponde principalmente al desembolso con Recibanc por valor de \$1.229.694 y por servicio satelital con Panamsat de México por \$193.299.

14. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencia en cambio	4.876.180	4.372.740
Intereses	539.556	780.252
Descuentos comerciales condicionados	110.158	13.135
Total ingresos financieros	<u>5.525.894</u>	<u>5.166.127</u>

15. COSTOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los costos financieros por el período terminado el 30 de septiembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por préstamos bancarios	20.269.145	17.048.479
Diferencia en cambio	4.548.010	5.046.356
Intereses Concesión costo amortizado	4.493.225	-
Gastos bancarios	1.393.098	1.514.046
Intereses de mora	49.237	8.232
Comisiones	29.833	44.011
Otros costos financieros	243	1.583.134
Total costos financieros	<u>30.782.791</u>	<u>25.244.258</u>

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

16.1 Provisión para el impuesto sobre la renta

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

	Septiembre 30 2019	Septiembre 30 2018
Impuesto sobre la renta corriente	(535.883)	(2.823.222)
Impuesto sobre la renta diferido	415.515	(5.094.207)
Ajuste por períodos anteriores	1.095.794	172.576
Total impuesto sobre la renta	975.426	(7.744.853)

16.2 Impuestos diferidos

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

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Impuestos diferidos pasivos	30.440.602	32.241.189
Total impuestos diferidos pasivos, neto	30.440.602	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	415.515	(7.013.694)
Crédito a los otros resultados integrales	1.385.072	6.408.363
Saldo al final del período	(30.440.602)	(32.241.189)

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados al 31 de diciembre de los años 2018 y 30 de septiembre de 2019, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	Saldo Diciembre 31 2018	Resultados	ORI	Saldo Septiembre 30 2019
Inversiones	-	(37.773)	-	(37.773)
Activos fijos	(31.117.356)	286.307	1.385.072	(29.445.977)
Intangibles	(1.921.833)	198.548	-	(1.723.285)
Propiedades de Inversión	1.363.218	(92.786)	-	1.270.432
Diferencia en cambio	(565.218)	382.511	-	(182.707)
Diversos	-	(321.292)	-	(321.292)
Total	(32.241.189)	415.515	1.385.072	(30.440.602)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable la realización del mismo a través de beneficios fiscales futuros. Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía no ha reconocido impuesto diferido activo sobre las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar por no tener la evidencia suficiente para demostrar su posibilidad de recuperación con beneficios fiscales futuros.

16.3 Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva por compensar

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2019 aplicando la fórmula contenida en el numeral 5 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, sobre las pérdidas que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016:

Años de origen	Renta
2016	58.499.296
2017	81.739.436
2018	<u>202.780.675</u>
Total	<u>343.019.407</u>

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2016, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017 y 2018, se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

El siguiente es el detalle de los excesos de la renta presuntiva sobre la ordinaria, en el impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2019 aplicando la fórmula contenida en el numeral 6 del artículo 290 de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, sobre los excesos que se tenían por compensar al 31 de diciembre de 2016:

Años de origen	Renta
2016	14.665.565
2017	13.776.624
2018	<u>10.147.190</u>
Total	<u>38.589.379</u>

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Caja	1.602.357	1.280.409
Bancos	5.225.010	1.667.953
Derechos fiduciarios - Cartera colectiva abierta (i)	26.469.475	8.568
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>33.296.842</u>	<u>2.956.930</u>

(i) Corresponde a los préstamos otorgados por OAL, y sobre estos recursos disponibles no existen restricciones.

18. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Clientes nacionales	82.999.610	46.153.641
Clientes del exterior	<u>16.462.311</u>	<u>19.569.073</u>
Subtotal	<u>99.461.921</u>	<u>65.722.714</u>

Otras cuentas por cobrar		
Partes relacionadas (ver nota 33)	12.631.961	13.728.957
Cuentas por cobrar a trabajadores	73.117	127.852
Deudores varios	2.720.479	2.772.317
Subtotal	15.425.557	16.629.126
Deterioro deudores comerciales	(12.795.656)	(10.644.433)
Deterioro deudores varios	(2.791.961)	(120.902)
Subtotal (i)	(15.587.617)	(10.765.335)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	99.299.861	71.586.505

(i) El movimiento de la provisión por deterioro del valor de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ha sido el siguiente:

	Septiembre 30	Diciembre 31
	2019	2018
Saldo a 1 de enero	10.765.335	9.530.950
Incremento deterioro deudores comerciales	4.103.689	5.062.566
Incremento deterioro deudores varios	2.671.060	120.901
Castigos	(695.070)	(3.949.082)
Recuperación	(1.257.397)	-
Total provisión por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.587.617	10.765.335

19. INVENTARIOS

El siguiente es el detalle del inventario:

	Septiembre 30	Diciembre 31
	2019	2018
Materiales, repuestos y accesorios	7.223.678	3.752.634
Inventarios en tránsito	1.140	60.990
Total inventarios	7.224.818	3.813.624

20. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de los activos por impuestos corrientes:

	Septiembre 30	Diciembre 31
	2019	2018
Anticipo de impuestos de renta y complementarios (i)	17.716.837	28.917.484
Retenciones en la fuente	4.981.482	-
Total activos por impuestos corrientes	22.698.319	28.917.484

(i) La Compañía solicitó los saldos a favor del impuesto de renta y complementarios del año 2017 ante la Dian por \$11.666.815. Mediante Resolución No. 62829001356385 los saldos fueron devueltos por la Dian en Títulos de Devolución de Impuestos (TIDIS).

21. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

	Septiembre 30	Diciembre 31
	2019	2018
Desarrollo capitalizado	79.521.553	74.250.923
Aplicaciones informáticas	1.931.465	1.219.953
Derechos (i)	115.487.463	133.694.852
Licencia concesión (ii)	120.719.058	130.934.167
Otras licencias	12.813.878	13.852.841
Total activos intangibles distintos a la plusvalía	330.473.417	353.952.736
Menos: Intangibles corto plazo	113.221.995	74.530.710
Intangibles largo plazo	217.251.422	279.422.026

(i) Corresponde a derechos por exhibición de películas del extranjero, uso de armamento y anticipos de producciones.

(ii) Corresponde principalmente a la extensión de la Concesión suscrita con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) ahora sustituida por el "Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones y la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC)", 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:

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Saldo al inicio del período	353.952.736	327.483.979
Adiciones	211.713.608	437.346.504
Retiros	(213.975.607)	(354.096.959)
Deterioro	(9.577.211)	-
Amortizaciones	(11.640.109)	(56.780.788)
Saldo al final del período	330.473.417	353.952.736

21.1 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 tales como novelas y series tengan una amortización del 90% con cargo al costo de ventas durante la primera emisión y el restante es amortizado al momento de hacer repeticiones. Para los concursos y realities, con derecho a varias emisiones la amortización del 100% en la primera emisión. Los noticieros, programas unitarios y eventos deportivos con una sola emisión se amortizan al 100% del costo en la primera emisión.

La Compañía ajustada a las políticas ha venido gestionando el Test de valuación y medición durante el 2019, para establecer posibles deterioros en los intangibles; basados en riesgos subjetivos, riesgos de temporalidad, riesgos de programación en parrilla en el futuro, entre otros.

El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) ahora sustituida por el "Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones y la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC)", 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 ahora sustituida por el "Fondo Único de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones", por concepto de la prórroga la suma de \$130.087.138.430 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.

22. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros activos no financieros:

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Seguros	1.047.348	1.280.117
Servicios	3.873.887	3.098.849
Otros	20.942	-
ICA	2.742	-
IVA	35.267	35.267
Total otros activos no financieros	4.980.186	4.414.233

23. PROPIEDADES Y EQUIPO

El saldo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los movimientos por el período terminado el 30 de septiembre de 2019 siguen a continuación:

	Terrenos y edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	166.364.594	2.555.730	117.445.086	30.406.858	316.772.268
Depreciación acumulada	(5.295.701)	-	(37.786.966)	(9.140.868)	(52.223.535)
Costo neto	<u>161.068.893</u>	<u>2.555.730</u>	<u>79.658.120</u>	<u>21.265.990</u>	<u>264.548.733</u>
Al 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 por 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	554.791	390.757	26.167.202	978.415	28.091.165
Retiros	-	-	(194.337)	(143.068)	(337.405)
Traslados entre PP&E	-	(43.311)	(10.124.872)	-	(10.168.183)
Cargo por depreciación	(976.337)	-	(10.333.544)	(2.392.046)	(13.701.927)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>162.537.000</u>	<u>1.757.437</u>	<u>85.019.986</u>	<u>20.101.438</u>	<u>269.415.861</u>
Al 30 de septiembre de 2019					
Costo	170.062.185	1.757.437	146.836.555	34.958.400	353.614.577
Depreciación acumulada	(7.525.185)	-	(61.816.569)	(14.856.962)	(84.198.716)
Costo neto	<u>162.537.000</u>	<u>1.757.437</u>	<u>85.019.986</u>	<u>20.101.438</u>	<u>269.415.861</u>

El gasto por depreciación acumulado del año 2019 por valor de \$13.701.927 (año 2018 - \$18.273.256) fue cargado así: costo de ventas \$6.642.750, gastos de administración \$1.800.908 y costos de distribución \$5.258.269.

Las construcciones en curso y equipos en montaje del tercer 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 equipo y no hay restricciones al título y propiedad de las mismas. No existen propiedades y equipo comprometidos para garantizar los préstamos de la Compañía.

24. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El siguiente es el detalle de las propiedades de inversión:

	Septiembre 30 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	-	(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 determinó según el enfoque de mercado, y se obtuvo a través de avalúo realizado por Organización Levin S.A.S., dichos valuadores cuentan con todas las certificaciones apropiadas y la experiencia en el avalúo de propiedades.

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.

25. 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 subordinada	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:

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Total activos	9.905.943	8.469.976
Total pasivos	4.862.534	10.919.328
Activos netos	<u>5.043.409</u>	<u>(2.449.352)</u>
Participación en los activos netos de la subordinada	5.043.409	(2.449.352)
Ingresos	2.217.441	11.827.143
Total pérdida del período	(2.711.739)	(6.532.954)
Participación de la Compañía en la pérdida de la subordinada	(2.711.739)	(6.532.954)

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

26. 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			
			Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018	Septiembre 30 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					<u>50.616.015</u>	<u>50.616.015</u>

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el costo.

27. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Garantizados – al costo amortizado		
Préstamos bancarios (i)	238.440.674	241.179.852
Préstamos partes relacionadas (ii)	37.280.229	2.478.856
	<u>275.720.903</u>	<u>243.658.708</u>
Corriente		
No corriente	162.632.393	182.548.541
	113.088.510	61.110.167
Total obligaciones financieras	<u>275.720.903</u>	<u>243.658.708</u>

27.1 Resumen de acuerdos de préstamos

- (i) Garantizados por pagarés. La tasa de interés efectiva promedio ponderada sobre los préstamos bancarios es de 8.65% para el año 2019 (2018 – 9.18%).

<u>Entidades financieras</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Septiembre 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+4.40	22 de noviembre de 2020	-	21.172.317
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
Banco de Bogotá	I.B.R (T.V)+3.85	20 de noviembre de 2019	-	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
Banco de Bogotá (*)	I.B.R (M.V)+4.50	30 de octubre de 2026	108.089.915	-
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de octubre de 2019	45.393.469	45.393.474
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	16 de septiembre de 2019	27.428.568	47.999.998
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de octubre de 2019	6.857.143	-
Davivienda	9.50 (E.A)	31 de enero de 2019	-	581.799
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de octubre de 2019	6.857.142	-
Davivienda	D.T.F (E.A)+8.20	30 de octubre de 2019	6.856.089	-
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 noviembre de 2020	8.000.000	8.000.000
Banco de Occidente	I.B.R (T.V)+4.00	26 de noviembre de 2019	8.500.000	8.500.000
Intereses por pagar		31 de diciembre de 2019	463.967	2.620.287
			<u>238.440.674</u>	<u>241.179.852</u>

- (*) Al cierre del trimestre la Compañía celebró un acuerdo de re perfilamiento de deuda con el Banco de Bogotá, unificando en una sola obligación y extendiéndola a largo plazo; la tasa del crédito es de 8.96%, comparada con la tasa promedio ponderada de los créditos anteriores es de 9.43%.

- (ii) Partes relacionadas

NTN24 S.A.S.	I.B.R (T.V)+3.50	31 de diciembre de 2019	-	2.478.856
Proma S.A.S.	D.T.F (E.A)	31 de diciembre de 2019	4.221.992	-
Besmit S.A.S.	D.T.F (E.A)	31 de diciembre de 2019	27.778.008	-
Intereses por pagar		31 de diciembre de 2019	5.280.229	-
			<u>37.280.229</u>	<u>2.478.856</u>
Total obligaciones financieras			<u>275.720.903</u>	<u>243.658.708</u>

El movimiento de las obligaciones financieras es el siguiente:

	2019	2018
Cambios por flujos de efectivo de financiación		
Saldo al inicio del período	243.658.708	242.093.686
Pagos de préstamos	(3.061.711)	(68.631.151)
Adquisición de nuevos préstamos de entidades bancarias	-	64.969.171
Adquisición de nuevos préstamos de partes relacionadas	32.000.000	2.478.856
Intereses causados	20.269.145	22.609.083
Intereses pagados	(16.747.803)	(20.442.736)
Retención en la fuente intereses de partes relacionadas	(397.436)	-
Sobregiro	-	581.799
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	32.062.195	1.565.022
Saldo al final del período	275.720.903	243.658.708

28. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Corto plazo		
Proveedores	10.010.126	8.061.951
Partes relacionadas (ver nota 33)	1.390.745	3.127.643
Cuentas por pagar	97.958.163	65.712.959
Acreedores oficiales (i)	62.526.932	66.308.366
Total corto plazo	171.885.966	143.210.919
Largo plazo		
Acreedores oficiales (i)	17.268.681	66.588.441
Total largo plazo	17.268.681	66.588.441
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	189.154.647	209.799.360

(i) El 17 de abril de 2018 la Compañía suscribió con la Autoridad Nacional de Televisión (ANTV) ahora sustituida por el "Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones y la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC)", 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 ahora sustituida por el "Fondo Único de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones", por concepto de la prórroga la suma de \$130.087.138.430 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.

29. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	Septiembre 30 2019	Diciembre 31 2018
Salarios por pagar	104.207	400.866
Cesantías	1.954.374	2.360.983
Intereses de Cesantías	171.014	271.867
Vacaciones	4.702.393	4.871.335
Prima de servicios	695.719	-
Otros beneficios (i)	1.960.892	-
Total corto plazo	9.588.599	7.905.051
Prima de antigüedad (ii)	1.946.809	2.275.304
Total largo plazo	1.946.809	2.275.304

(i) Corresponde a provisiones de auxilio de vacaciones y prima extralegal de diciembre.

(ii) 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 30 de septiembre de 2019 es de \$481.942 (2018 - \$389.334), representa las contribuciones que la Compañía debe pagar a dicho plan a las tasas y conforme al cálculo actuarial establecido por un asesor externo. Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de beneficios a los empleados de \$1.946.809 (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, el costo del servicio actual y el costo de servicio pasado relacionado, se midieron usando el método de crédito de la unidad proyectada.

30. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de los otros pasivos financieros:

	<u>Septiembre 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Retención en la fuente	2.944.988	2.649.091
Impuesto a las ventas	4.442.610	1.970.265
Industria y comercio	<u>230.000</u>	<u>-</u>
Total otros pasivos financieros	<u>7.617.598</u>	<u>4.619.356</u>

31. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de las provisiones:

	<u>Septiembre 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Demandas laborales (i)	1.571.500	1.372.500
Demandas legales (i)	1.588.753	1.560.532
Requerimiento UGPP (ii)	<u>1.276.145</u>	<u>1.229.420</u>
Total provisiones	<u>4.436.398</u>	<u>4.162.452</u>

(i) El saldo corresponde a procesos en contra de la Compañía. El más significativo corresponde a \$1.360.532 por concepto de proceso legal.

(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 \$945.611 e intereses \$330.534, 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.

31.1 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	<u>199.000</u>	<u>28.221</u>	<u>46.725</u>	<u>273.946</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>1.571.500</u>	<u>1.588.753</u>	<u>1.276.145</u>	<u>4.436.398</u>

32. PATRIMONIO

32.1 Capital

	<u>Septiembre 30</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2018</u>
Capital en acciones	15.893.504	15.893.504
Prima de emisión	<u>281.368.993</u>	<u>281.368.993</u>
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:

	<u>Septiembre 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
50.000.000 acciones ordinarias autorizadas (con un valor nominal por acción de \$1.000)	50.000.000	20.000.000
15.893.504 acciones ordinarias pagadas totalmente (con un valor nominal por acción \$1.000)	15.893.504	15.893.504

Según acta 30 del 3 de septiembre de 2019 de la Asamblea Extraordinaria General de Accionistas, mediante Escritura Pública No. 2519 del 27 de septiembre de 2019, se aprobó el aumento de Capital Autorizado de la Compañía por valor de \$30.000.000, incrementando el Capital Autorizado a \$50.000.000 representado en 50.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.000 cada una.

Acciones ordinarias totalmente pagadas

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Prima de emisión</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>15.893.504</u>	<u>15.893.504</u>	<u>281.368.993</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 aún no pagadas totalmente

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>34.106.496</u>	<u>34.106.496</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.

32.2 Anticipo para futuras capitalizaciones

	<u>Septiembre 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Saldo al inicio del período	-	-
Aumento para futuras capitalizaciones	150.000.000	-
Saldo al final del período	<u>150.000.000</u>	-

Según el acta 276 del 25 de septiembre de la Junta Directiva, y teniendo en cuenta que la Asamblea General de Accionistas, en su sesión extraordinaria del día 18 de julio de 2019, se autorizó la emisión de acciones ordinarias de la Compañía hasta por \$150.000 millones sin sujeción al derecho de preferencia, la cual se puede realizar en uno o varios tramos, dentro de los doce meses siguientes a la fecha de la asamblea, lo anterior teniendo en cuenta que a la fecha de presentación de la información financiera intermedia condensada separada se está esperando la Resolución de la Superintendencia Financiera de Colombia para el Reglamento de Emisión y Suscripción de Acciones aprobado por la Junta Directiva de la Compañía.

32.3 Reserva legal

	<u>Septiembre 30 2019</u>	<u>Diciembre 31 2018</u>
Saldo al inicio y final del período	<u>6.000.015</u>	<u>6.000.015</u>

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

32.4 Reserva ocasional

	Septiembre 30 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	<u>61.662.830</u>	<u>61.662.830</u>

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.

33. 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 periodos anteriores, con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por las partes relacionadas.

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

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2019	2018	2019	2018
Empresas de Gaseosas (i)	3.559.105	1.446.275	870.499	869.628
Gaseosas Posada Tobón S.A.	1.212.646	71.436	7.778	8.139
Radio Cadena Nacional S.A.	-	174.147	339.395	1.903.463
NTN24 S.A.S.	76.018	5.160.342	-	-
Editorial La República S.A.S.	7.919	119.855	2.419	-
Ingenio del Cauca S.A.	-	-	2.369	989
Ingenio Providencia S.A.	-	4.774	-	-
Distribuidora los Coches la Sabana S.A.S.	105.393	8.854	-	16.379
Los Coches F S.A.S.	-	-	610	-
Distribuidora los Autos de Colombia S.A.S.	-	-	-	1.782
Los Coches CJDR S.A.S.	-	-	-	117.232
Fundación Postobon	942	-	-	-
Functional Beverage Company S.A.S.	203.779	-	-	-
WIN Sports S.A.S.	3.260.600	2.331.323	121.280	118.001
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	46.395	92.030
RCN International Distribution LLC	3.649.378	2.806.048	-	-
Latinamerican Televisión LATV LLC	556.181	1.605.903	-	-
Total transacciones con partes relacionadas	<u>12.631.961</u>	<u>13.728.957</u>	<u>1.390.745</u>	<u>3.127.643</u>

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	2019	2018	2019	2018
Empresas de Gaseosas (i)	12.279.634	16.161.011	158.967	374.396
Gaseosas Posada Tobón S.A.	1.315.769	2.540.638	6.672	13.371
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	19.004	2.829	-	-
Radio Cadena Nacional S.A.	4.570.426	5.107.067	5.728.836	6.746.385
NTN24 S.A.S.	514.834	1.398.019	-	7.858.856
Editorial La República S.A.S.	70.590	118.872	104.769	10.890
Ingenio del Cauca S.A.	2.457	60.578	5.132	3.970
Ingenio Providencia S.A.	37.512	26.625	-	-
Distribuidora los Coches la Sabana S.A.S.	518.091	226.402	469.254	137.163
Los Coches F S.A.S.	-	-	4.430	-
Distribuidora los Autos de Colombia S.A.S.	-	12.262	-	1.757
Los Coches CJDR S.A.S.	93.438	-	23.759	27.698
Fundación Postobon	792	-	-	-
Functional Beverage Company S.A.S.	178.235	-	-	-
WIN Sports S.A.S.	6.094.249	9.444.504	227.007	952.841
Medios y Servicios Integrados Ltda.	-	-	29.330	14.879
Servinsa S.A.S.	-	-	3.701.910	200.148
Inversiones Gamesa S.A.S.	-	-	1.511.190	-
Heraga S.A.S.	-	-	-	319.599
Carbe S.A.S.	-	-	-	911.720
Proma S.A.S.	-	-	305.550	731.408
Besmit S.A.S.	-	-	159.016	11.770
RCN International Distribution LLC	1.646.637	3.369.287	-	-
Latinamerican Televisión LATV LLC	4.074.975	5.158.476	-	-
Total transacciones con partes relacionadas	31.416.643	43.626.570	12.435.822	18.316.851

(i) Se incluyen varias sociedades relacionadas con el sector industrial de gaseosas.

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

Entre el 30 de septiembre de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados separados, la Compañía no presenta eventos significativos que pudieran afectar su situación financiera.

El día 11 de octubre de 2019, el Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones mediante Resolución No. 002765; según el artículo 6 que hace referencia al pago pendiente de la Concesión o su prórroga, describe que se pagará al Fondo Único de TIC los saldos pendientes de la prórroga del contrato de Concesión 140 de 1997, a la fecha de expedición de la presente Resolución y el precio de dicha prórroga que se encuentra pendiente por pagar en nueve (9) cuotas anuales pagaderas el 11 de octubre de cada año a partir de 2020, y el valor de cada cuota será ajustado anualmente, en el mismo porcentaje de variación anual de Índice de precios al Consumidor (IPC) del año inmediatamente anterior.

Se estima que, en el último trimestre de 2019 las obligaciones financieras de NTN24 sean cedidas a RCN Televisión; con el fin de centralizar y re perfilar dichas obligaciones financieras; este hecho no debería tener un impacto en la presentación de los estados financieros consolidados.

