

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Objeto social y actividades

La Compañía se constituyó en 1969 en la República del Ecuador y su principal actividad es la operación comercial de un canal de televisión en la ciudad de Quito y en otras ciudades de la República del Ecuador.

La Compañía está autorizada por la Superintendencia de Telecomunicaciones a operar un canal de televisión en la ciudad de Quito (Canal 8) y once repetidoras que cubren la región sierra, oriente y parte de la región litoral. Actualmente la concesión de la frecuencia está en proceso de renovación y el trámite ha sido presentado ante las autoridades competentes.

En noviembre de 1996, la Compañía suscribió un convenio de asociación con Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A., mediante el cual se constituyó la cadena nacional de televisión denominada ECUAVISA.

A partir del 24 de noviembre del 2008, el principal accionista de la Compañía es Medired S. A., empresa ecuatoriana.

La Compañía posee un convenio de uso de Marca de Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A., convenio que le confiere a Televisora Nacional Telenacional C.A., sin exclusividad, licencia y autorización para que la Compañía use y explote la marca ECUAVISA identificando con ella los servicios de televisión que provee. Este convenio tiene la duración de un año, pudiendo renovarse automáticamente por el mismo plazo. Además la Compañía contrata la compra y venta de otros servicios a su relacionada Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. los cuales son detallados en la Nota 18.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 7 de mayo del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Televisora Nacional Telenacional C.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto para propiedades y equipos para los que se aplicó el costo atribuido a la fecha de adopción inicial de las NIIF.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero de 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero de 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero de 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero de 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Introduce el concepto de control para definir la consolidación de estados financieros.	1 de enero de 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero de 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero de 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero de 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

a) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar (clientes y compañías relacionadas, ver Nota 9). Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación, representada principalmente por cuentas por pagar (proveedores, comisiones a agencias de publicidad y acreedores por canje, Ver Nota 14). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición posterior

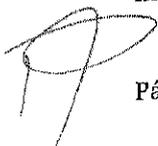
- a) **Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la publicidad en los espacios disponibles durante la programación diaria del canal. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues se recuperan en plazos menores a tres meses en promedio.
 - (ii) **Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación principalmente de publicidad, derechos de transmisión y servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros (Cuentas por pagar):** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Proveedores locales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
 - (ii) **Comisiones a agencias de publicidad:** Representadas principalmente por valores a pagar a agencias por comisiones por volúmenes de ventas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas y documentos por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netos en el referido rubro.

2.5 Derechos de Programación por Exhibir

La compañía clasifica los derechos de programación adquiridos y producción nacional en las siguientes categorías:

Programación internacional:

- Las novelas, películas, especiales, series y miniseries en el momento que se exhiben por primera vez o cuando el contrato caduca.
- Las películas de mayor impacto adquiridas, un porcentaje en el momento que se exhiben por primera vez y el saldo remanente en la siguiente exhibición o cuando el contrato caduca, lo que suceda primero.

Producción nacional:

- Novelas, comedias, dramatizados y miniseries, un porcentaje en el momento que se exhiben por primera vez y el saldo en la siguiente exhibición.
- Noticieros, realities y magazines en el momento que se exhiben por primera vez.

Los porcentajes del costo registrados en el resultado integral del año en cada exhibición, tanto para producción nacional cuanto para programación internacional, varían de acuerdo a la expectativa de generación de ingresos de los programas.

2.6 Inventarios

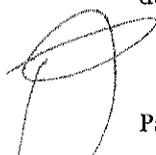
Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado o neto de realización de los inventarios.

Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La estimación por desvalorización de los inventarios obsoletos, cuando fuera necesario, se aplica directamente al valor de las existencias, con cargo a los costos y gastos de operación, reduciendo el valor en libros de las existencias a su valor neto realizable en el mismo ejercicio.

2.7 Otros activos corrientes

Representan principalmente primas de seguros, los cuales están registrados al costo de adquisición. El costo de las primas de seguro es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de los contratos.



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Otros desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimientos menores, son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. La estimación de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos es revisada, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	30
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos técnicos	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando el valor de venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultado sintegrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Activos intangibles

Representados por software registrado al costo de adquisición. Son amortizados en línea recta de acuerdo con la vida útil económica esperada.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

activos no financieros que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro que no haya sido considerada.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

Impuesto a la renta: El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo de impuesto a la renta debido a que este fue mayor que el impuesto a la renta determinado sobre la base del 23% de las utilidades gravables. Durante el 2011, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos generales y administrativos o gastos de publicidad, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5% anual (2011 - 5%) equivalente a las tasas que se espera de obligaciones similares.

Las hipótesis actuariales incluyen, en adición a la tasa de descuento, variables como tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.14 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios (publicidad), netos del 15% de comisiones sobre ventas otorgadas a las agencias de publicidad, son contabilizados con base a su devengamiento, al momento de prestarse la publicidad y emitirse las correspondientes facturas.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Se constituye una provisión con cargo a gastos para cubrir las bonificaciones por volumen de facturación que se cancelan a las diferentes agencias publicitarias. El monto es determinado en base a porcentajes acordados con cada una de las agencias, en la medida que éstas cumplan con el volumen de facturación anual establecido según convenio entre las partes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Derechos de programación por exhibir

El reconocimiento en los resultados integrales del año de las series y películas adquiridas y la producción nacional, se realiza en base a un porcentaje estimado y determinado por la Administración en función del rating obtenido en dicha programación, según se describe en la nota 2.5.

(b) Deterioro de cuentas por cobrar

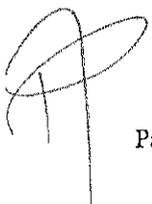
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(c) Vida útil y valor residual de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Los cálculos actuariales practicados por peritos independientes, emplean hipótesis, provistas por la Administración, tal como se describe en la Nota 2.12.2



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación del impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

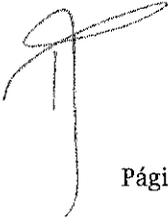
La gerencia general de la Compañía y la gerencia financiera establecen las políticas de inversiones. La Administración de la Entidad es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

4.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés surge de la Obligaciones con Instituciones Financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo expondrían a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras la exposición no es relevante.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2012 el efectivo y equivalente de efectivo cubre el 1% del total del pasivo corriente, incluyendo las cuentas por cobrar cubre 136% del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La gestión ejecutada por la Administración y los cortos plazos de vencimiento y las bajas pérdidas históricas han demostrado que el riesgo no es significativo y está controlado.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos propios, por lo que presenta un alto índice de liquidez y bajo endeudamiento con terceros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	64,239	-	838,235	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar(1)	5,799,151	-	4,116,942	-
Total activos financieros	<u>7,419,183</u>	<u>-</u>	<u>4,955,177</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar(2)	1,454,435	-	1,042,120	-
Total pasivos financieros	<u>1,454,435</u>	<u>-</u>	<u>1,042,120</u>	<u>-</u>

(1) Incluye clientes y compañías relacionadas (Ver Nota 9).

(2) Incluye proveedores locales y comisiones a agencias de publicidad (Ver Nota 14).

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y que devengan intereses que se aproximan a los intereses de mercado.



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

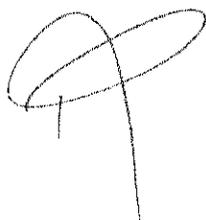
Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012	Costos de operación	Gastos de administración	Gastos de ventas y marketing	Total
Costo de programación	8,460,333	-	-	8,460,333
Remuneraciones y beneficios sociales	4,003,596	968,312	377,044	5,348,952
Participación de trabajadores	100,758	35,960	4,959	141,677
Alquiler	39,449	8,000	-	47,449
Energía y Agua	136,402	42,805	6,410	185,617
Depreciaciones	621,175	162,283	11,441	794,899
Mantenimiento y Reparación	235,574	74,513	6,527	316,614
Servicios de Asesoría Técnica	561,743	232,275	6,037	800,055
Otros gastos y costos	4,620,602	2,736,591	2,863,669	10,220,862
	<u>18,779,633</u>	<u>4,260,738</u>	<u>3,276,087</u>	<u>26,316,458</u>
2011	Costos de operación	Gastos de administración	Gastos de ventas y marketing	Total
Costo de programación	7,072,664	-	-	7,072,664
Remuneraciones y beneficios sociales	2,265,087	1,916,506	302,209	4,483,802
Participación de trabajadores	113,177	40,392	5,570	159,139
Alquiler	24,224	13,325	-	37,548
Energía y Agua	-	102,521	-	102,521
Depreciaciones	56,555	594,622	2,987	654,165
Mantenimiento y Reparación	102,109	157,702	847	260,659
Servicios de Asesoría Técnica	-	84,784	12,471	97,255
Otros gastos y costos	4,841,961	203,269	1,944,310	6,989,540
	<u>14,475,778</u>	<u>3,113,122</u>	<u>2,268,394</u>	<u>19,857,294</u>

7. OTROS INGRESOS, NETO

	2012	2011
Ventas internacionales (1)	649,999	250,000
Mensajes escritos celular	77,187	48,646
Utilidades en venta de activos	60,389	15,193
Servicio "Play Out y Up Link"	3,000	2,000
Alquileres y arriendos	300	-
Otros ingresos (egresos)	18,482	18,797
	<u>809,357</u>	<u>334,636</u>

(1) Corresponde a la venta de derechos de transmisión de programas del exterior.



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el rubro efectivo y equivalente de efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja y caja chica	6,100	5,600
Bancos	<u>58,139</u>	<u>832,635</u>
	<u>64,239</u>	<u>838,235</u>

Estos valores están disponibles para la Administración sin restricciones de ningún tipo.

9. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes (1)	3,647,508	3,340,721
Compañías relacionadas (2)	2,259,780	884,358
Canjes publicitarios	139,418	115,413
Impuestos a recuperar (3)	706,907	621,475
Funcionarios y empleados	11,838	13,909
Otras	<u>697,631</u>	<u>403,941</u>
Total	7,463,081	5,379,817
Provisión deterioro de cuentas por cobrar a clientes	<u>(108,137)</u>	<u>(108,137)</u>
Neto	<u>7,354,944</u>	<u>5,271,680</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de auspicios de publicidad y cuñas, con plazos de hasta 35 días y sin interés.

Composición por vencimiento:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por Vencer	3,584,741	97.69%	3,320,896	99.41%
Vencidas				
Hasta 60 días	35,306	1.58%	3,874	0.12%
61 a 90 días	10,965	0.29%	-	0.00%
91 a 360 días	<u>16,496</u>	0.44%	<u>15,951</u>	0.48%
	62,767		19,825	
Total antes de la provisión	3,647,508		3,340,721	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(108,137)</u>		<u>(108,137)</u>	
	<u>3,539,371</u>		<u>3,232,584</u>	



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente a servicios prestados y producción. No tienen vencimiento específico y no generan intereses, sin embargo la mayoría serán liquidadas en el corto plazo (Ver Nota 18).
- (3) Los impuestos por recuperar son representados principalmente Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta efectuadas a la Compañía y crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado pagado en compras efectuadas por la Compañía.

10. DERECHOS DE PROGRAMACION POR EXHIBIR

Representa el costo de adquisición de los derechos sobre programas (programación filmica) por exhibir, adquiridas a Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Derechos por exhibirse(1)	4,449,651	4,126,577
Producción nacional por exhibirse(2)	<u>885,451</u>	<u>701,359</u>
	<u>5,335,102</u>	<u>4,827,936</u>

- (1) Corresponde a películas y series, novelas y otros. Ver Nota 19.
- (2) Corresponde a la producción propia. Existe un contrato de venta mutua para exhibir producción nacional entre Canal 2 y Canal 8 Quito

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos y accesorios	108,944	106,134
Proveduría	11,446	8,872
Cassettes	11,816	13,587
Material de limpieza	8,798	7,073
Material eléctrico	1,124	782
Bodega varios	1,089	790
Maquillaje	2,604	3,380
Inventario en tránsito	<u>1,799</u>	<u>44,067</u>
	<u>147,620</u>	<u>184,686</u>

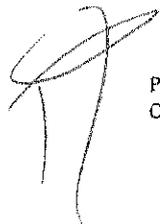
La Administración considera que estos valores son totalmente utilizados en el corto plazo, debido a que estos son de alta rotación.



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES



Primas de seguro
Otros anticipados

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	35,082	29,412
	<u>23,227</u>	<u>17,190</u>
	<u>58,309</u>	<u>46,602</u>

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Costo o valor razonable	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipos técnicos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Otros activos	Total
Al 1 de enero de 2011								
Costo histórico	1,612,181	2,155,912	5,009,577	341,614	479,329	570,996	3,303	10,179,912
Depreciación acumulada	-	(112,936)	(3,668,048)	(229,235)	(431,353)	(293,575)	(164)	(4,036,341)
Valor en libros	1,612,181	2,042,976	2,041,529	121,379	47,946	277,421	3,139	6,146,571
Movimiento 2011								
Adiciones	-	38,639	218,172	9,169	13,001	52,181	-	331,162
Bajas, neto de depreciación acumulada	(500)	(29,858)	(52,813)	(228)	(24,790)	(27,049)	-	(134,738)
Depreciación	-	(43,993)	(438,276)	(29,042)	1,138	(142,662)	(329)	(654,164)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	1,611,681	2,007,264	1,768,612	101,278	37,295	159,891	2,810	5,688,831
Al 31 de diciembre de 2011								
Costo histórico	1,611,681	2,165,193	5,174,936	350,554	467,540	596,128	3,303	10,369,335
Depreciación acumulada	-	(157,229)	(3,406,324)	(249,276)	(430,245)	(436,237)	(493)	(4,689,524)
Valor en libros	1,611,681	2,007,264	1,768,612	101,278	37,295	159,891	2,810	5,688,831
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	739,432	24,395	174,682	102,458	20,777	1,061,743
Bajas, neto de depreciación acumulada	-	-	(50,174)	(1,237)	(8,106)	(38,166)	-	(97,683)
Depreciación	-	(74,267)	(533,672)	(23,229)	(83,008)	(78,659)	(2,065)	(794,900)
Reclasificación	-	-	(5,694)	14,771	(3)	-	2	9,206
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	1,611,681	1,932,997	1,918,633	115,978	120,860	145,525	21,524	5,867,198
Al 31 de diciembre de 2012								
Costo histórico	1,611,681	2,165,193	5,858,629	388,483	558,784	660,421	24,084	11,267,275
Depreciación acumulada	-	(232,196)	(3,939,996)	(272,505)	(437,924)	(514,896)	(2,500)	(5,400,977)
Valor en libros	1,611,681	1,932,997	1,918,633	115,978	120,860	145,525	21,524	5,867,198

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores por canje (1)	265,380	124,646
Proveedores locales (2)	46,068	99,367
Comisiones a agencias de publicidad (3)	1,408,367	942,753
Accionista	239,678	112,900
Acreedores varios (4)	1,033,272	503,362
Anticipos de clientes (5)	873,394	797,064
Retenciones de impuestos (6)	690,395	728,262
Seguro Social	81,207	70,698
Otros	-	1,070
	<u>4,637,761</u>	<u>3,380,122</u>

- (1) Las cuentas por pagar por canjes publicitarios representan servicios de seguro de salud privado, pasajes aéreos, pólizas de seguro para los activos fijos de la empresa estos valores son devengados en publicidad por parte del cliente de acuerdo a contratos de inversión.
- (2) Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.
- (3) Las comisiones por pagar representan comisiones por volúmenes de ventas a favor de agencias publicitarias las cuales son pagaderas en un plazo de hasta 180 días. Se cancela a las agencias de publicidad un porcentaje por cumplimiento de contratos de inversión durante el ejercicio fiscal el mismo que se cancela en 6 cuotas iguales de enero a junio del siguiente año.
- (4) Acreedores varios corresponde a provisiones de gasto y valores a pagar por diferentes conceptos los mismos que son soportados con la respectiva factura para proceder al pago.
- (5) Anticipo de Clientes corresponde a valores recibidos por Televisora Nacional para ser devengados en publicidad de acuerdo a convenios de inversión firmados con el cliente y agencia de publicidad.
- (6) Retención de Impuestos corresponde a los valores retenidos y gravados como impuestos por la Compañía, los mismos que son cancelados al Servicio de Rentas Internas hasta el día 16 de cada mes.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Corresponde a futuros desembolsos que en el corto plazo serán cancelados a favor de los empleados de la Compañía. Estos valores son calculados en base a los parámetros establecidos en las normas legales vigentes relacionadas con este tipo de beneficios.

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisiones				
Beneficios sociales	158,621	928,602	(915,811)	171,412
Participación laboral	<u>159,139</u>	<u>150,969</u>	<u>(159,139)</u>	<u>150,969</u>
	<u>317,760</u>	<u>1,088,676</u>	<u>(1,093,349)</u>	<u>322,381</u>
Jubilación patronal y desahucio				
Jubilación patronal	1,532,706	568,484	(220,260)	1,880,930
Desahucio	<u>424,084</u>	<u>87,070</u>	<u>(95,400)</u>	<u>415,754</u>
	<u>1,956,790</u>	<u>655,554</u>	<u>(315,660)</u>	<u>2,296,684</u>
<u>Año 2011</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisiones				
Beneficios sociales	156,563	572,805	(570,747)	158,621
Participación laboral	<u>235,336</u>	<u>159,139</u>	<u>(235,336)</u>	<u>159,139</u>
	<u>391,899</u>	<u>731,944</u>	<u>(806,083)</u>	<u>317,760</u>
Jubilación patronal y desahucio				
Jubilación patronal	1,377,248	176,343	(20,885)	1,532,706
Desahucio	<u>360,207</u>	<u>168,427</u>	<u>(104,550)</u>	<u>424,084</u>
	<u>1,737,455</u>	<u>344,770</u>	<u>(125,435)</u>	<u>1,956,790</u>

Entre los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año están:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento actuarial	5%	5%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tabla de rotación promedio	8%	8%
Trabajadores	249	235
Pensión mensual mínima	US\$20	US\$20

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta registrado en el resultado es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	223,389	228,799
Impuesto a la renta diferido	16,494	(13,786)
	<u>239,883</u>	<u>215,013</u>

a) Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	802,818	867,546
Incremento por trabajadores discapacitados (1)	(108,098)	(38,633)
Mas: gastos no deducibles y gastos incurridos para generar ingresos exentos	135,913	124,417
Base tributaria	830,633	953,331
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	191,046	228,799
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	223,389	174,526
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	<u>223,389</u>	<u>228,799</u>

(1) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado.

A continuación se incluye el detalle del cálculo del impuesto diferido:

b) Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación	51,783	82,858
Pasivo por impuesto diferido:		
Propiedades y equipo	(173,697)	(188,278)
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(121,914)</u>	<u>(105,420)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo pasivo, neto	(105,422)	(119,206)
Más (menos)		
(Aumento) disminución en activo por impuesto diferido	(31,075)	(1,915)
Disminución en pasivo por impuesto diferido	<u>14,580</u>	<u>15,700</u>
(Gasto) ingreso por impuesto diferido	<u>(16,496)</u>	<u>13,784</u>
Saldo pasivo, neto	<u>(121,918)</u>	<u>(105,422)</u>

c) Situación fiscal

Los años 2010 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

d) Otros asuntos

El 10 de diciembre de 2012 en el Registro Oficial 847 se publicó la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, la cual entra en vigencia en enero del 2013. Esta Ley no tuvo afectaciones significativas en las operaciones de la Compañía, excepto por el incremento en el impuesto a los activos que Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. mantiene en el exterior que se pasó del 0.084% mensual al 0.25% mensual para Fondos disponibles y se grabó las inversiones en acciones con el 0.35% mensual.

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía cuenta con el estudio presentado a la autoridad tributaria en junio del 2012 y, de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del año 2012 dentro del primer semestre del 2013; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 6,400,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 cada una y a esa fecha están totalmente pagadas.

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Corporación Ecuatoriana de Television S.A.	2,210,302	846,187
Editores Nacionales Sociedad Anónima (ENSA)	11,084	7,439
Sistema de televisión UHF S.A. SISTEUSA	1,021	1,021
Teveuno S.A. (TEVE- UNO)	29,543	24,268
Univisa S.A.	7,830	5,443
	<u>2,259,780</u>	<u>884,358</u>



TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se presenta en detalle de las transacciones en compañías relacionadas:

Transacción	31 de diciembre	
	2012	2011
Ingresos / (gastos)		
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	(2,847,343)	(3,109,983)
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	67,677	68,766
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	391,183	170,766
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	(2,791,513)	(3,097,582)
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	4,665,308	5,724,350
	<u>(514,689)</u>	<u>(243,682)</u>
Compra de Inventario		
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	(4,596,423)	(5,260,433)
	<u>(4,273,339)</u>	<u>(5,260,433)</u>
Gastos de Administración		
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	8,460,333	8,470,742
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	(505,867)	(490,780)
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	(25,565)	(27,163)
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	(1,121,414)	(1,024,084)
	<u>6,807,487</u>	<u>6,928,716</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo. Ver Nota 19.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y el Directorio, así como ciertos gerentes considerados estratégicos. La remuneración a estas personas clave, incluyendo sueldos y otros beneficios, asciende a US\$ 396,806 en el 2012 (2011 - US\$342,860).

TELEVISORA NACIONAL TELENACIONAL C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CONTRATOS SUSCRITOS

19.1 Uso de marca

Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. y Televisora Nacional Compañía Anónima TELENACIONAL, celebraron el 2 de enero de 2012 un contrato de uso de marca donde Corporación le confiere a Televisora sin exclusividad, licencia y autorización para que televisor use y explote la marca ECUAVISIA identificando con ella los servicios de televisión que provee.

Este contrato tiene una duración de un año y podrá ser renovado automáticamente por el mismo plazo.

En contraprestación, Televisora pagará a Corporación por el uso de las marcas el valor de US\$ 325,000 más el impuesto al valor agregado en el 2012 (US\$315,000 en 2011 más el impuesto al valor agregado).

Las obligaciones de Televisora son: i) utilizar la marca antes indicada únicamente para los propósitos previstos y no transferir la licencia de uso, ni registrar marcas o diseños industriales iguales o similares a los que son objeto del contrato y ii) respetar los derechos de propiedad intelectual de Corporación.

19.2 Contrato de licencia de exhibición de obras audiovisuales

Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. y Televisora Nacional Compañía Anónima TELENACIONAL, celebraron el 2 de enero de 2012 un contrato mediante el cual, la licenciente propietaria de las obras audiovisuales concede la licencia no exclusiva para la exhibición ilimitada de las obras. En compensación del servicio prestado, la licenciente cobrará a la licenciataria por la licencia de exhibición de obras, el costo de producción incluyendo gastos administrativos más un margen del 2%. El plazo de duración de este contrato es de un año y podrá ser renovado automáticamente por períodos similares. En el año 2012 el total del contrato fue de US\$4,140,360.

19.3 Contrato de sub-licencia de exhibición de programas de televisión

Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A. y Televisora Nacional Compañía Anónima TELENACIONAL, celebraron el 2 de enero de 2012 un contrato mediante el cual, Corporación concede la licencia no exclusiva para la transmisión ilimitada de los programas adquiridos a diversos proveedores, con la autorización de estos. En compensación del servicio prestado, Corporación cobra a Televisora el valor de de la compra del derecho más un margen. El plazo de duración de este contrato es de un año y podrá ser renovado automáticamente por períodos similares. En el año 2012 el total del contrato fue de US\$4,708,717.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.