

EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

## CONTENIDO

Estado consolidado de situación financiera  
Estado consolidado de resultados integrales por función  
Estado consolidado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio neto  
Estado consolidado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros consolidados

**Índice de los estados financieros consolidados de Empresa Periodística La Nación S.A. y subsidiarias**

<b>Notas</b>	<b>Pág.</b>
Informe de los Auditores Independientes	-
Estado consolidado de situación financiera	-
Estado consolidado de resultados integrales por función	-
Estado consolidado de resultados integrales	-
Estado de cambios en el patrimonio neto	-
Estado de consolidado de flujo de efectivo	-
Notas a los estados financieros consolidados	-
1 Información general	1
2 Resumen de las principales políticas contables	-
2.1. Período cubierto	3
2.2. Bases de preparación	3
2.3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	4
2.4. Bases de consolidación	8
2.5. Información financiera por segmentos operativos	8
2.6. Transacciones en moneda extranjera	8
2.7. Propiedades, plantas y equipos	9
2.8. Propiedades de inversión	9
2.9. Plusvalía	9
2.10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	10
2.11. Costos por intereses	10
2.12. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	10
2.13. Activos financieros	10
2.14. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura	11
2.15. Inventarios	11
2.16. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11
2.17. Efectivo y equivalentes al efectivo	11
2.18. Capital social	12
2.19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12
2.20. Préstamos que devengan intereses	12
2.21. Subvenciones oficiales	12
2.22. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	12
2.23. Beneficios a los empleados	12
2.24. Provisiones	13
2.25. Reconocimiento de ingresos	13
2.26. Arrendamientos	13
2.27. Política de dividendos	14
2.28. Activos no corrientes o grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14
2.29. Medio ambiente	14
3 Transición a las NIIF	14
3.1 Base de la transición a las NIIF	14
3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad	14
3.2 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos	15
4 Gestión del riesgo financiero	17
4.1. Factores de riesgo financiero	17
4.2. Gestión del riesgo de capital	18
4.3. Estimación del valor razonable	18
4.4. Control interno	18

5	Instrumentos financieros	19
6	Estimaciones y juicios contables significativos	20
7	Efectivo y equivalentes al efectivo	20
8	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	20
9	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	21
10	Saldos y transacciones con partes relacionadas	23
11	Inventarios	25
12	Otros Activos no financieros corrientes y no corrientes	25
13	Activos por impuestos corrientes	25
14	Activos no corrientes para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	26
15	Activos intangibles distintos de la plusvalía	26
16	Plusvalía	26
17	Propiedades, plantas y equipos	27
18	Propiedades de inversión	29
19	Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	30
20	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	32
21	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32
22	Beneficios a los empleados	33
23	Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	33
24	Patrimonio	33
25	Ganancias por acción	34
26	Ingresos de actividades ordinarias	34
27	Gastos de administración	35
28	Otras ganancias / (pérdidas) netas	35
29	Contingencias	35
30	Hechos posteriores	38

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 21 de marzo de 2012

Señores Accionistas y Directores:

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Empresa Periodística La Nación S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Empresa Periodística La Nación S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Empresa Periodística La Nación S.A., así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Empresa Periodística La Nación S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Pedro Pelen De G.

EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2010</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2010</u> M\$
<b>ACTIVOS</b>				
<u>Activos corrientes</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	2.088.433	2.138.636	1.284.231
Otros activos financieros, corrientes	8	40.001	38.188	40.186
Otros activos no financieros, corrientes	12	14.096	29.474	23.245
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	1.184.178	1.161.174	1.798.839
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	17.827	223.086	209.377
Inventarios	11	10.033	11.925	44.795
Activos por impuestos corrientes	13	<u>462.598</u>	<u>656.737</u>	<u>511.800</u>
Total activos corrientes en operación		3.817.166	4.259.220	3.912.473
 Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	 14	 <u>5.448.014</u>	 <u>45.497</u>	 <u>42.344</u>
 Total activos corrientes		 <u>9.265.180</u>	 <u>4.304.717</u>	 <u>3.954.817</u>
<u>Activos no corrientes</u>				
Otros activos no financieros, no corrientes	12	17.731	14.919	15.223
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	-	1.425.345	1.449.244
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	15.020	10.648	16.973
Plusvalía	16	-	-	1.425.667
Propiedades, planta y equipos	17	4.457.733	4.661.471	4.898.569
Propiedades de Inversión	18	91.422	3.767.044	3.801.187
Activos por impuestos diferidos	19	<u>582.571</u>	<u>839.005</u>	<u>948.960</u>
Total activos no corrientes		<u>5.164.477</u>	<u>10.718.432</u>	<u>12.555.823</u>
 Total activos		 <u>14.429.657</u> =====	 <u>15.023.149</u> =====	 <u>16.510.640</u> =====

Las Notas adjuntas números 1 a 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de <u>2011</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2010</u> M\$	Al 1 de enero de <u>2010</u> M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Otros pasivos financieros, corrientes	20	-	702.872	1.405.365
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21	2.594.645	2.532.538	2.710.581
Beneficio a los empleados	22	1.313.936	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	10.322	83.692	45.028
Pasivos por impuestos corrientes	19	468.931	601.472	629.038
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	<u>266.136</u>	<u>1.073.826</u>	<u>714.610</u>
Total pasivos corrientes		<u>4.653.970</u>	<u>4.994.400</u>	<u>5.504.622</u>
 <u>Pasivos no corrientes</u>				
Otros pasivos financieros, no corrientes	20	-	453.306	1.088.811
Pasivos por impuestos diferidos	19	2.554	427.915	432.662
Provisiones por beneficios a empleados, no corriente		-	115.000	250.000
Otros pasivos no financieros, no corrientes	23	<u>-</u>	<u>386.665</u>	<u>1.434.242</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2.554</u>	<u>1.382.886</u>	<u>3.205.715</u>
 <b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital emitido	24	588.077	588.077	588.077
Ganancias acumuladas	24	6.462.019	5.334.749	4.489.189
Otras reservas	24	<u>2.723.037</u>	<u>2.723.037</u>	<u>2.723.037</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		9.773.133	8.645.863	7.800.303
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto		<u>9.773.133</u>	<u>8.645.863</u>	<u>7.800.303</u>
 Total patrimonio neto y pasivos		<u>14.429.657</u>	<u>15.023.149</u>	<u>16.510.640</u>

Las Notas adjuntas números 1 a 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	<u>Nota</u>	<u>01/01/11</u> <u>31/12/11</u>	<u>01/01/10</u> <u>31/12/10</u>
		M\$	M\$
Ingreso de actividades ordinarias	26	8.729.204	13.839.864
Costo de ventas		<u>(2.724.005)</u>	<u>(5.942.337)</u>
Ganancia bruta		<u>6.005.199</u>	<u>7.897.527</u>
Gastos de administración	27	(2.187.068)	(2.756.610)
Ingresos por unidades de reajuste		21.983	26.158
Costos financieros		(53.993)	(141.581)
Otras ganancias (pérdidas) netas	28	(1.781.276)	(3.308.227)
Ingresos financieros		<u>160.221</u>	<u>131.641</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		2.165.066	1.848.908
Gasto por impuesto a las ganancias		<u>(263.287)</u>	<u>(699.855)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>1.901.779</u>	<u>1.149.053</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios			
De la controladora		1.901.779	1.149.053
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones			
no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>1.901.779</u>	<u>1.149.053</u>
Ganancia o (pérdida) por acción			
Ganancias (pérdidas) básicas por acción (\$/Acción)	25	19.327	11.677
Ganancia (pérdida) por acción de operaciones			
discontinuas (\$/acción)		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias (pérdidas) por acción básica		<u>19.327</u>	<u>11.677</u>
		=====	=====

Las Notas adjuntas números 1 a 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	01/01/11	01/01/10
	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
	M\$	M\$
Estados de otros resultados integrales		
Utilidad del ejercicio	1.901.779	1.149.053
Componentes de otro resultado integral antes de impuesto	-	-
Diferencia de cambio de conversión	_____ -	_____ -
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	1.901.779	1.149.053
Otro resultado integral	_____ -	_____ -
Resultado integral total	1.901.779	1.149.053
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.901.779	1.149.053
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	_____ -	_____ -
Resultado integral total	1.901.779	1.149.053
	=====	=====

Las Notas adjuntas números 1 a 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Otras reservas

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva retasación técnica</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Total reservas</u>	<u>Ganancias (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	588.077	-	2.723.037	2.723.037	5.334.749	8.645.863	-	8.645.863
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.901.779	1.901.779	-	1.901.779
Dividendos	-	-	-	-	(774.509)	(774.509)	-	(774.509)
	<u>588.077</u>	<u>-</u>	<u>2.723.037</u>	<u>2.723.037</u>	<u>5.334.749</u>	<u>8.645.863</u>	<u>-</u>	<u>8.645.863</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	588.077	-	2.723.037	2.723.037	6.462.019	9.773.133	-	9.773.133
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	573.734	1.981.361	741.676	2.723.037	4.489.189	7.800.303	-	7.800.303
Cambios en el patrimonio	-	(1.981.361)	1.981.361	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.149.053	1.149.053	-	1.149.053
Dividendos	-	-	-	-	(303.493)	(303.493)	-	(303.493)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	588.077	-	2.723.037	2.723.037	5.334.749	8.645.863	-	8.645.863
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las Notas adjuntas números 1 a 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMPRESA PERIODISTICA  
LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

	01/01/11 <u>31/12/11</u>	01/01/10 <u>31/12/10</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del ejercicio	1.901.779	1.149.053
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas):		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	220.593	249.413
Ajuste por ganancias (pérdidas) de valor razonable	( 1.813)	1.998
Otros cargos o (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	288.078	1.456.657
Ajustes por disminución (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación e inventarios	647.685	646.143
Ajustes por disminución (incrementos) en cuentas por pagar de origen comercial	1.384.818	(178.043)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	<u>(2.448.853)</u>	<u>(497.804)</u>
Flujo de efectivo netos originados por actividades de operación	<u>1.992.287</u>	<u>2.827.417</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pagos de Dividendos	(303.493)	(622.699)
Pagos de préstamos	<u>(1.156.178)</u>	<u>(1.337.998)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(1.459.671)</u>	<u>(1.960.697)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	( 610.344)	(87.868)
Ventas de propiedades, planta y equipos	<u>27.525</u>	<u>75.553</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(582.819)</u>	<u>(12.315)</u>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO</b>	(50.203)	854.405
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO</b>	<u>2.138.636</u>	<u>1.284.231</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<u>2.088.433</u> =====	<u>2.138.636</u> =====

Las Notas adjuntas números 1 a 30, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Empresa Periodística La Nación S.A se constituyó como sociedad anónima cerrada con fecha 2 de julio de 1982, según escritura otorgada ante el Notario Sergio Carmona Barrales, inscrita a fojas 11368 N° 6404 en el Registro de Comercio del año 1982 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

En virtud de lo dispuesto en el inciso cuarto del artículo décimo de la Ley N° 20.285, sobre acceso a información pública, la Sociedad está obligada a entregar a la Superintendencia de Valores y Seguros la misma información a la que están obligadas las sociedades anónimas abiertas de conformidad a la Ley N° 18.046, de acuerdo a lo instruido en la Circular N° 1954 de fecha 3 de diciembre de 2009.

Según lo dispuesto en el Oficio circular N° 660, la Superintendencia de Valores y Seguros postergó hasta el 1 de enero de 2012 la obligatoriedad de presentar estados financieros bajo IFRS para ciertas sociedades, entre las cuales están aquellas obligadas por la Ley 20.285, como es el caso de Empresa Periodística La Nación S.A. Sin embargo, en forma voluntaria se decidió anticipar la presentación de los estados financieros bajo IFRS al 30 de junio de 2011, siendo por tanto esos, los primeros estados financieros presentados bajo la mencionada norma.

#### Objeto social

El objeto social de Empresa Periodística La Nación S.A., conforme al último cambio de Estatutos Sociales, ocurrido con fecha 13 de diciembre de 2010, en Junta Extraordinaria de Accionistas, es el siguiente:

- “a) La edición, explotación o comercialización de diarios, suplementos o revistas propios, a través de Internet, o en cualquier soporte digital y;
- b) La edición, explotación o comercialización de diarios concesionados, ya sea a través de Internet, en cualquier soporte digital o impreso, según se acuerde con el concesionario. La Sociedad podrá celebrar y ejecutar toda clase de actos y contratos, incluidos la constitución o incorporación en otras sociedades que tengan por finalidad desarrollar su giro.”

#### Descripción de negocio

Las líneas de negocio son fundamentalmente dos: Diario Oficial de Chile y el diario digital [nacion.cl](http://nacion.cl):

- i) El **Diario Oficial de la República de Chile** es la institución oficial del Estado, encargada de la publicación de las normas jurídicas que rigen al país. En otras palabras, es la institución republicana con más de cien años al servicio de Chile que, en cumplimiento del mandato constitucional del inciso final del artículo 75 de la Carta Fundamental, pública, desde su origen, las leyes, decretos y otras actuaciones jurídicas emanadas de los órganos del Estado. Su misión consiste en ser el constituyente de la Certeza Jurídica que el Estado de Derecho necesariamente requiere, lo que se materializa a través de la publicación de la ley y de la presunción de que todo cuerpo legal promulgado en la forma prescrita en la Constitución, se supone conocido por todos, sin admitir prueba en contrario, desde su publicación en el Diario Oficial.

De la misma forma, el Diario Oficial cumple con la obligación, establecida por el legislador, de publicar todas aquellas actuaciones que tanto en el ámbito público como privado, tienen relevancia en la vida jurídica, económica, comercial, financiera y social del país, y que deban cumplir con el requisito de publicidad que la ley le exige.

- ii) El sitio web **nacion.cl** es el diario online que reemplazó al diario en papel La Nación, conforme al último cambio de estatutos, y de acuerdo con una necesidad de modernización y optimización de sus costos. El proyecto buscó desde el inicio dirigir todos los esfuerzos del equipo editorial y periodístico hacia el canal que concentraba la mayor lectoría, con el objetivo de consolidar y ampliar esta audiencia, apostando al camino que necesariamente deberán recorrer todos los medios de comunicación del mundo, cual es desarrollar a través de internet y sus diferentes aplicaciones toda la plataforma de medios.

Lo anterior ha permitido desarrollar nuevos productos periodísticos y modelos comerciales de trabajo, también duplicar efectivamente la cantidad de lectores por mes registrados para el sitio de noticias y que durante diciembre de 2011 alcanzó la cifra de 2.000.000 de lectores únicos de acuerdo a las estadísticas entregadas por google analytics.

Esto refleja que el nuevo foco editorial y periodístico, apalancado en la experiencia multimedia y en la capacidad de viralizar contenidos que tienen las redes sociales, ha permitido realizar un aporte real a nuestro público para el mejor entendimiento de la coyuntura política, social, económica y cultural en el país y el mundo, objeto central de los proyectos periodísticos serios y sin abandonar nuestros objetivos comerciales que permitan realizar y dar continuidad a todos estos proyectos.

Ambas líneas de negocio son desarrolladas en las dependencias principales de la Empresa, disponiendo de algunas agencias externas que apoyan la red de acceso de los usuarios tanto del Diario Oficial como del sitio nacion.cl.

#### Propiedad

Los principales accionistas son el Fisco de Chile con un 69,26 % y Sociedad de inversiones Colliguay S.A. con un 29,52 %. El resto de la propiedad está dividida en varios accionistas minoritarios.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio, integrado por 7 miembros titulares, en sesión del 21 de marzo de 2012.

#### Situación de la Sociedad

Desde que en marzo de 2011 entrara en vigencia la Ley que facilita los trámites de inscripción de sociedades, se dejaron de percibir 4.000 millones de pesos (cifra anualizada) debido a que se fijó gratuidad para la publicación, en el Diario Oficial, de extractos de sociedades para toda empresa, excepto aquellas con capital superior a UF 5.000. Adicionalmente, en el mes de enero de 2011, entró en vigencia el Registro Nacional de Prendas, a cargo del Registro Civil, situación que significó que el Diario Oficial dejara de percibir alrededor de 1.000 millones de pesos anuales.

Con el objeto de proteger la viabilidad de la Empresa, a fines de noviembre de 2010 se tomaron una serie de medidas tendientes a reducir estructura y optimizar costos. Fue necesario además, cesar la edición impresa de los diarios La Nación y La Nación Domingo.

Actualmente la Empresa se encuentra ad portas de ser nuevamente regulada en las tarifas de publicación en el Diario Oficial, como consecuencia de la implementación de una de las medidas que fuesen anunciadas por el Ejecutivo en el mes de mayo de 2011, y cuyo plazo se fijó en un año. La medida contempla que las publicaciones sean sólo en un sitio electrónico, terminando con la edición del Diario Oficial impreso y modificando las tarifas dado que las de un sitio web son muy inferiores a las del medio impreso.

Esto obligará a la Sociedad a optimizar sus costos y readecuar nuevamente su estructura. Dentro de las medidas ya tomadas está el cambio de las oficinas de Agustinas a la calle Serrano 14. El Directorio deberá decidir el destino del Edificio de Agustinas, dado que es de propiedad de la Empresa. En

cualquier caso, tanto el terreno como el Edificio se registraron a sus valores de tasación con motivo de la transición a IFRS.

Con respecto al diario nación.cl, entre los objetivos ya fijados está la necesidad que esta línea de negocio encuentre su punto de equilibrio y la autofinanciación, a más tardar el primer semestre del presente año.

Al cierre del ejercicio 2011, la Sociedad presenta sus principales activos a valores de mercado, a raíz de la aplicación de IFRS, y ha registrado adecuada y prudentemente todos sus pasivos.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, las cuales serán aplicadas de manera uniforme.

### **2.1 Período cubierto**

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera clasificado consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010.
- Estado de resultados por función consolidado por los ejercicios al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estado de resultados consolidado, Estado de flujo de efectivo consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estado de cambio en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### **2.2. Bases de preparación**

Los presentes estados financieros consolidados de Empresa Periodística La Nación S.A. al 31 de diciembre de 2011 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera IFRS.

La presentación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 6 de estos estados financieros se revelan las áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad, donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Sociedad ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 1 de enero de 2010.

Los estados financieros de Empresa Periodística La Nación S.A. al 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la Sociedad, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile para empresas que aún no habían adoptado las normas internacionales y difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros.

Los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010, que se incluyen para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en el 2011.

Los presentes estados financieros, han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Matriz y por las restantes entidades que integran el Grupo. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional de la entidad.

## 2.3 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

### a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2011:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 24 (revisada) "Revelación de parte relacionadas"</i> Emitida en noviembre de 2009, reemplaza a NIC 24 (2003), remueve el requisito, para entidades relacionadas del gobierno, de revelar todas las transacciones con entidades gubernamentales y sus relacionadas, incorporando precisiones para éstas, clarificando y simplificando la definición de parte relacionada.</p>	01/01/2011
<p><i>CINIIF 19 "Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio"</i> Emitida en noviembre de 2009, clarifica el tratamiento contable cuando una empresa renegocia los términos del pasivo con su acreedor y éste acepta cancelar total o parcialmente la deuda mediante la emisión de acciones u otro instrumento de patrimonio de la entidad. Requiere el registro de un resultado calculado como la diferencia entre el valor de libros del pasivo y el valor razonable del instrumento de patrimonio propio emitido a cambio.</p>	01/07/2010
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"</i> Emitida en octubre de 2009, modifica el tratamiento de los derechos de emisión denominados en moneda extranjera. Para aquellos derechos de emisión ofrecidos por un monto fijo de moneda extranjera, la práctica anterior requería que tales derechos sean registrados como obligaciones por instrumentos financieros derivados. La enmienda señala que si tales instrumentos son emitidos a prorrata a todos los accionistas existentes para una misma clase de acciones por un monto fijo de dinero, éstos deben ser clasificados como patrimonio independientemente de la moneda en la cual el precio de ejercicio está fijado.</p>	01/02/2010
<p><i>IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"</i> Emitida en enero de 2010, aclara la fecha correspondiente a la exención de presentar la información comparativa requerida por NIIF 7.</p>	01/07/2010
<p><i>CINIIF 14 "NIC 19— El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción"</i> Emitida en noviembre de 2009, remueve consecuencia involuntaria de la redacción de la norma que impedía reconocer el activo por prepagos recuperados en el tiempo a través de menores reconocimientos de fondeo de planes de activos para beneficios definidos.</p>	01/01/2011

Mejoras a las Normas internacionales: Se han emitido mejoras a las NIIF 2010 en mayo de 2010 para un conjunto de normas e interpretaciones. Las fecha efectivas

de adopción de estas modificaciones menores varían de estándar en estándar, pero la mayoría tiene fecha de adopción 1 de enero de 2011:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/01/2011
IFRS 3 (revisada) “Combinación de Negocios”	01/07/2010
IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”	01/01/2010
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”	01/01/2011
NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”	01/07/2010
NIC 34 “Información Intermedia”	01/01/2011
IFRIC 13 “Programas de Fidelización de Clientes”	01/01/2011
<i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
<i>NIC 27 “Estados Financieros Separados”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01/01/2013
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2013 diferida al 01/01/2015 según enmienda aprobada en diciembre de 2011
<i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
<i>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
<i>NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”</i> Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es	01/01/2013

permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28

**NIIF 13 “Medición del valor razonable”**

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

**CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto**

01/01/2013

Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de

**NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”**

01/07/2012

Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida

**NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”**

01/01/2012

Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.

**IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”**

01/07/2011

Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.

**IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”**

01/07/2011

Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.

**NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”**

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es

permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

## 2.4. Bases de consolidación

### (a) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, lo que, generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si se controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Se eliminan las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

A continuación se presenta el detalle de las subsidiarias incluidas en los presentes estados financieros consolidados:

	Porcentaje de participación		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
	%	%	%	%	%
Base de Datos del Diario Oficial S.A.	99,99	-	99,99	99,99	99,99
Empresa Periodística La Voz S.A.	99,00	1,00	100,00	100,00	100,00
Empresa Distribuidora Vía Directa S.A.	99,92	-	99,92	99,92	99,92

### (b) Transacciones y participaciones no controladoras intereses minoritarios

El Grupo considera las transacciones con minoritarios como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de interés minoritario, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor del interés minoritario, también se reconocen en el patrimonio.

## 2.5. Información financiera por segmentos operativos

Empresa Periodística La Nación S.A. es una sociedad anónima cerrada, cuyas acciones no se transan en el mercado público y es una sociedad fiscalizada por mandato de la Ley de Transparencia, todas razones por la que no tiene obligación de presentar información relativa a segmentos.

## 2.6. Transacciones en moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades que forman parte del consolidado se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (peso chileno). Por ende, los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Todos los ingresos y costos de la Sociedad y sus subsidiarias son transacciones en pesos chilenos.

### (b) Transacciones y saldos

La Sociedad no realiza transacciones en moneda extranjera.

### (c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades que forman parte del consolidado se ubican en Chile, con transacciones en pesos chilenos, teniendo en consecuencia a esta última como moneda funcional y de presentación.

### 2.7 Propiedades, planta y equipos

Los terrenos y construcciones comprenden principalmente el Edificio de Calle Agustinas en el centro de Santiago.

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Los años de vida útil estimada, se resumen como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	60
Maquinarias y equipos	10
Mobiliario y accesorios	10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan de ser necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

### 2.8. Propiedades de inversión

Se incluyen terrenos y construcciones que se mantienen con el propósito de obtener ingresos en futuras ventas, plusvalías o bien explotarlos bajo un régimen de arrendamiento y no son utilizadas por la Sociedad. Se incluía en este rubro hasta junio de 2011, el Terreno y Planta ubicada en calle Puerto Madero, comuna de Pudahuel arrendada a la empresa relacionada Puerto Madero Impresores S.A.. Conforme lo explicado en Nota 14, estos bienes fueron reclasificados a Activos no Corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2011, se presenta en este rubro un bien inmueble arrendado a terceros. Este bien se presenta valorizado al valor de costo atribuido, determinado el 01 de enero de 2010, neto de la depreciación correspondiente.

### 2.9. Plusvalía

El goodwill o plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial adquirida en la fecha de adquisición. El goodwill reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Al 1 de enero de 2010 la Sociedad presentaba un goodwill por la adquisición en junio de 2009 de la filial Distribuidora Vía Directa S.A., ya que a esa fecha la distribución del diario representaba una función clave para la Sociedad. Sin embargo, dado que con fecha 13 de enero de 2011, se aprobó en el Congreso Nacional la Ley que facilita los trámites de creación de sociedades, y con el objeto de proteger la viabilidad de la Empresa en el corto plazo, se debieron tomar una serie de medidas tendientes a reestructurar las operaciones y disminuir los costos,

entre las cuales estuvo la decisión de dejar de imprimir el diario La Nación y La Nación Domingo, teniendo como consecuencia en este caso, el cierre de la distribuidora. Por esta razón, al 31 de diciembre de 2010, el saldo del menor valor de inversión, goodwill, fue llevado a resultados.

## **2.10. Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (3 a 5 años).

No hay activos por gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas.

## **2.11 Costos por Intereses**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

## **2.12 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de 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 por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. 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). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

## **2.13 Activos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Bajo esta categoría la Sociedad registra los siguientes activos financieros: fondos mutuos y acciones.

(b) Deudores comerciales y otras por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes. Las partidas con vencimiento mayor a 12 meses se clasifican como activos no corrientes.

En esta categoría la Sociedad registra deudores por ventas, otros deudores y otras cuentas por cobrar. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior. En el caso específico de los deudores por venta, otros deudores y otras cuentas por cobrar, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza que maneja la Sociedad.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

## **2.14 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

La Sociedad no mantiene, ni mantuvo durante los períodos informados, ninguna clase de instrumento derivado.

## **2.15 Inventarios**

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Como inventarios la Sociedad presenta algunos saldos de bienes tales como libros y otros similares.

## **2.16 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad 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 que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

## **2.17 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance de situación, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

## **2.18 Capital social**

El capital social está dividido en acciones ordinarias y preferentes. Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Las acciones preferentes con rescate obligatorio se clasifican como pasivos. Las acciones preferentes de la Sociedad no tienen rescate obligatorio y por lo tanto forma parte integral del capital social.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

## **2.19 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

## **2.20 Préstamos que devengan intereses**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente o no corriente sobre la base del vencimiento contractual.

## **2.21 Subvenciones oficiales**

La Sociedad no percibe ninguna clase de subvención del Estado.

## **2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias, evaluando su recuperabilidad y constituyendo provisión de valuación en el caso que la Sociedad no tenga certeza de su recuperación.

## **2.23 Beneficios a los empleados**

Indemnización por años de servicios

La provisión es reconocida aplicando el método del valor actuarial del costo devengando del beneficio considerando permanencia futura, tasa de mortalidad y reajuste salarial utilizando una tasa de descuento de mercado. Las pérdidas y ganancias actuariales se cargan o abonan en resultados. Al 31 de diciembre de 2011, se ha registrado la provisión a su valor corriente sobre la base de lo descrito en Notas 1 y 22.

## **2.24 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

- i) La Sociedad tiene la obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales de mercado, en la fecha del estado de situación financiera consolidado, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

## **2.25 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Las ventas de la Sociedad corresponden esencialmente a venta de extractos, leyes y normas en el caso del Diario Oficial y ventas de avisos en el caso de nacion.cl. Los ingresos se reconocen en la medida que la publicación ha sido efectuada.

## **2.26 Arrendamientos**

Arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamiento operacional. Pagos realizados bajo arrendamientos operacionales (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) son reconocidos en el estado de resultados por el método de línea recta durante el periodo de realización del arrendamiento.

(a) Cuando la Sociedad es el arrendatario - Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda un activo (máquina). Los arrendamientos en que se tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

(b) Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de Propiedades, planta y equipo en el balance.

Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## **2.27 Política de dividendos**

De acuerdo a los estatutos de la Empresa debe distribuir anualmente a lo menos el 40% de las utilidades del ejercicio. En el caso de la Sociedad, la utilidad líquida no requiere de ajustes que deban ser efectuados para la determinación de la utilidad distribuable. En cada cierre de período o ejercicio se provisionan los dividendos a pagar devengados.

## **2.28 Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.**

Los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición, clasificados como mantenidos para la venta, se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

## **2.29 Medio ambiente**

La Sociedad no se ve afectada por normas medio ambientales.

## **NOTA 3 - TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

### **3.1 Base de la transición a las NIIF**

#### **3.1.1 Aplicación de NIIF 1**

La fecha de transición de Empresa Periodística La Nación S.A. y Subsidiarias es el 1 de enero de 2010. La Sociedad ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011, por lo tanto, los primeros estados financieros del Grupo bajo IFRS son aquellos cerrados al 31 de diciembre de 2011.

Para elaborar los estados financieros consolidados de apertura e intermedios, fueron aplicadas todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, según lo requerido por NIIF1, las cuales se detallan a continuación.

#### **3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por Empresa Periodística La Nación S.A. y subsidiarias**

Valor razonable o revalorización como costo atribuible

La Sociedad ha elegido medir ciertos ítems de propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar dicho valor como el costo histórico inicial, de acuerdo a NIIF 1. El valor razonable de los activos fijos fue medido mediante una tasación de expertos externos independientes a la fecha de transición de 1 de enero de 2010.

### 3.2 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La primera conciliación proporciona una visión global del impacto sobre el patrimonio neto de la transición al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

#### 3.2.1 Resumen de la conciliación del patrimonio neto, resultados y flujo de efectivo

- a) Reconciliación del patrimonio bajo principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y bajo normas internacionales de información financiera (NIIF) al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
	M\$	M\$
Total patrimonio neto según principios contables	11.949.104	11.537.096
Ajuste a Propiedades, plantas y equipos, neto	(3.407.248)	(3.407.248)
Ajuste por impuestos diferidos sobre NIIF	283.007	268.180
Dividendos	(303.493)	(622.699)
Otros	-	24.974
Corrección monetaria del ejercicio	(265.827)	-
Diferencia resultado IFRS	<u>390.320</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto con arreglo a las NIIF	8.645.863 =====	7.800.303 =====

- b) Reconciliación de resultados determinados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Chile y bajo Normas internacionales de información financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010.

	<u>31/12/2010</u>
	M\$
Reconciliación resultado	
Resultado PCGA	758.733
Reverso corrección monetaria	(74.808)
Recálculo impuesto diferido	(8.864)
Recálculo / reverso depreciación del ejercicio	570.056
Reverso ingreso por arriendo a empresa relacionada	(224.421)
Diferencia pago cuotas valor presente y nominal	111.108
Otros	<u>17.249</u>
Resultado con arreglo a las NIIF	1.149.053 =====

#### 3.2.2 Explicación del efecto de la transición a las NIIF

A continuación se incluye una explicación de los ajustes más significativos incorporados al balance de situación financiera al 1 de enero de 2010.

a) Propiedades, Plantas y equipos y propiedades de inversión

	<u>01/01/2010</u>
	M\$
Saldo según PCGA	13.765.625
Tasaciones activos fijos	(3.407.248)
Reclasificación a propiedades de inversión	(3.801.187)
Reclasificación a cuenta por cobrar EERR	<u>(1.658.621)</u>
Saldo según NIIF	4.898.569 =====

La Administración ha aplicado la exención del valor razonable como costo atribuido en relación con los edificios, terrenos y equipos y propiedades de inversión. Se presenta el ajuste de activo fijo por medición de activos fijos a la fecha de transición a su valor justo, utilizando dicho valor como costo atribuido inicial.

b) Impuestos diferidos

Corresponde al recálculo del impuesto diferido determinado de acuerdo a NIIF.

	<u>01/01/2010</u>
	M\$
<u>Activos Diferidos</u>	
Saldo según PCGA	395.670
Impuestos diferidos por ajuste de conversión NIIF	<u>553.290</u>
Saldo según NIIF	948.960 =====

	<u>M\$</u>
<u>Pasivos Diferidos</u>	
Saldo según PCGA	147.552
Impuestos diferido por ajuste de conversión NIIF	<u>285.110</u>
Saldo según NIIF	432.662 =====

**Conciliación flujo de efectivo**

Conciliación de Estado de flujos de efectivo bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010

	Al 31 de diciembre de <u>2010</u>	Al 1 de enero de <u>2010</u>
	M\$	M\$
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente según PCGA	2.138.636	1.284.231
Efectos de transición a las NIIF a la fecha de los últimos estados financieros anuales	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente según NIIF	<u>2.138.636</u> =====	<u>1.284.231</u> =====

## NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO

La gestión de riesgo es una actividad de responsabilidad de las distintas gerencias, centralizada en un Plan de monitoreo llevado a cabo por el área de Contraloría, cuya dependencia es directa del Directorio. Por su parte, tanto la Dirección del Diario Oficial como la Gerencia General están de manera permanente y coordinada evaluando los distintos factores de riesgo que puedan afectar a la Sociedad a objeto de proponer y definir junto al Directorio las posibles medidas de mitigación, las gestiones a seguir y controlar su efectividad.

### 4.1 Riesgo financiero

Dentro del riesgo financiero se encuentran a su vez los riesgos de mercado, crédito y liquidez. Estos afectan de en mayor o menor medida a la Sociedad dada la naturaleza de sus operaciones.

#### (a) Riesgo de mercado

##### (i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad mantiene todas sus operaciones en pesos chilenos, que es su moneda funcional, incluyendo la fijación de sus tarifas. Del mismo modo, la Sociedad no presenta ningún activo ni pasivo en otra moneda que no sea el peso chileno o la unidad de fomento, razón por la que a su vez no requiere de actividades de cobertura.

##### (ii) Riesgo de precio

En el caso de la proyección anual de tarifas de publicación del Diario Oficial, esta debe ser propuesta de manera formal por parte del Director del Diario, a través de un Oficio, para la revisión y aprobación del Ministerio del Interior. El reajuste de las tarifas se realiza en base a la proyección de IPC, salvo que por alguna condición específica se determine una base distinta.

Es necesario mencionar en todo caso, que existe un riesgo vinculado a que alguna nueva legislación afecte de manera directa las tarifas del Diario Oficial, como lo fue en enero de 2011 la aprobación por parte del Congreso Nacional de la Ley que facilita la creación de sociedades y que significó la publicación gratuita de toda creación, modificación y disolución de sociedades con capital inferior a UF 5.000. El Directorio realizó las gestiones tendientes a minimizar los efectos que tuvo la citada Ley sobre la Sociedad. Este riesgo es de carácter potencial para la Sociedad.

En el caso de las tarifas del sitio nacion.cl, estas se regulan por condiciones de mercado, razón por la que dependen exclusivamente de la movilidad que tengan las tarifas en otros sitios on line. En este caso también se extiende el riesgo de que nuevas legislaciones puedan afectar alguna de las categorías de avisos en que la Sociedad desarrolla sus negocios, las que son obligatorias como requerimiento de organismos reguladores (avisaje de tipo legal).

##### (iii) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo está asociado a la obtención de recursos ajenos con vencimiento en el largo plazo. En el caso de la Sociedad, ésta siempre busca optimizar los recursos disponibles manteniendo presente el prudente balance de rentabilidad y riesgos en las decisiones de carácter financiero, cuyos fundamentos son la exhaustiva evaluación de las alternativas que ofrece y la determinación de los flujos proyectados para cumplir con el servicio de la deuda contratada. Es necesario resaltar que dada la liquidez histórica de la Compañía, según se explica más adelante, no se ha requerido de grandes apalancamientos. Además, dada las características de propiedad de la Sociedad, con un 69,26% de propiedad del Fisco de Chile, para acceder a créditos se requiere la autorización, por Decreto, del Ministerio de Hacienda, organismo que además controla el presupuesto anual de la Compañía. Todas las tasas de interés por deuda son fijas.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

El control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

En todo caso, las ventas son, en general, sobre la base de pago contado, y los saldos de clientes son a muy corto plazo. Además, los riesgos de cobrabilidad son muy bajos debido a que nuestra cartera se compone principalmente de organismos públicos. Por otra parte, los límites de crédito hacia la Sociedad son regulados por el Ministerio de Hacienda.

(c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dada la naturaleza del negocio, gran parte de los ingresos del Grupo son con pago contado por parte de los clientes, razón por la que ha existido siempre gran liquidez.

#### **4.2. Gestión del riesgo del capital**

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento y procurar un rendimiento para los accionistas, manteniendo una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

#### **4.3. Estimación del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad debe usar una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fecha del balance. Los precios del mercado para instrumentos similares se utilizan para la deuda a largo plazo.

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar.

#### **4.4. Control interno**

Además del área interna de Contraloría y control interno, la Sociedad está permanentemente sometida a la fiscalización e instrucciones de organismos tales como: Contraloría General de la República, Consejo de Auditoría del Gobierno y Consejo de transparencia del Estado.

## NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad mantenía instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Estos incluyen: inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente).

### Jerarquía de Valor justo

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el Estado de Situación financiera al 31 de diciembre de 2011, se clasifican según la forma de obtención de su valor justo, utilizando las metodologías previstas en la NIC 39. Las jerarquías son las siguientes:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información (“Inputs”) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables.

### Valor justo de instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valores justos según el nivel de información utilizada en la valorización.

<u>Categorías de instrumentos financieros</u>	<u>Valor justo</u> 31/12/2011	<u>Valor justo</u> 31/12/2010	<u>Valor justo</u> 01/01/2010	<u>Nivel de</u> <u>jerarquía</u>
	M\$	M\$	M\$	
Fondos mutuos corto plazo (renta variable)	-	-	-	Nivel I
Inversiones en acciones	40.001	38.188	40.186	Nivel I
	=====	=====	=====	

Adicionalmente, la Sociedad tiene instrumentos financieros que no se registran a valor justo. Con el propósito de cumplir con los requerimientos de revelación de valores justos, la Sociedad ha valorizado estos instrumentos según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>		<u>01/01/2010</u>	
	<u>Valor</u> <u>libro</u>	<u>Valor</u> <u>justo</u>	<u>Valor</u> <u>libro</u>	<u>Valor</u> <u>justo</u>	<u>Valor</u> <u>libro</u>	<u>Valor</u> <u>justo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo						
Efectivo en caja	5.561	5.561	62.097	62.097	84.839	84.839
Saldos en bancos	345.709	345.709	158.370	158.370	185.952	185.952
Depósitos a Plazo	504.896	504.896	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.232.267	1.232.267	1.918.169	1.918.169	1.013.440	1.013.440
Otros activos financieros						
Otros activos financieros	40.001	40.001	38.188	38.188	40.186	40.186
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.184.178	1.184.178	1.161.174	1.161.174	1.798.839	1.798.839
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	1.648.431	1.648.431	1.658.621	1.658.621
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	2.594.645	2.594.645	2.532.538	2.532.538	2.710.581	2.710.581
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.322	10.322	83.692	83.692	45.028	45.028

## NOTA 6 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. La Sociedad hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explica la estimación que tiene un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

Vidas útiles y valores residuales de la planta y equipos relacionados a la impresión arrendados a largo plazo

La administración estima las vidas útiles y valores residuales y los correspondientes cargos por amortización para la planta y equipos arrendados. Esta estimación se basa en los ciclos de vida proyectados en relación al mercado de imprenta. La vida útil puede cambiar como consecuencia de innovaciones tecnológicas. La administración incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de la siguiente forma:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	5.561	62.097	84.839
Saldos en banco	345.709	158.370	185.952
Depósitos a plazo	504.896	-	-
Cuotas de fondos mutuos (renta fija)	<u>1.232.267</u>	<u>1.918.169</u>	<u>1.013.440</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	2.088.433 =====	2.138.636 =====	1.284.231 =====

El efectivo y equivalentes al efectivo presentado en el Estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.088.433 =====	2.138.636 =====	1.284.231 =====

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>		<u>01/01/2010</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones en acciones	<u>40.001</u>	-	<u>38.188</u>	-	<u>40.186</u>	-
Total	40.001 =====	- =====	38.188 =====	- =====	40.186 =====	- =====

## NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	1.105.471	1.092.057	1.773.916
Documentos por cobrar	70.159	91.049	292.972
Deudores varios	229.320	185.797	251.882
Menos:			
Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(56.146)	(42.564)	(278.552)
Provisión pérdidas por deterioro de documentos por cobrar	(64.698)	(65.237)	(149.954)
Provisión pérdidas por deterioro de deudores varios	<u>(99.928)</u>	<u>(99.928)</u>	<u>(91.425)</u>
Total deudores comerciales – Neto	<u>1.184.178</u>	<u>1.161.174</u>	<u>1.798.839</u>

Los valores en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad, se encuentran denominados en las siguientes monedas:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Peso chileno	1.184.178	1.161.174	1.798.839
	=====	=====	=====

La composición por antigüedad de las partidas incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad se detalla como sigue:

	Corriente									No corriente		
	Hasta 90 días			Más de 90 días hasta 1 año			Total circulante (neto)					
	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>01/01/10</u>	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>01/01/10</u>	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>01/01/10</u>	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>	<u>01/01/10</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	1.105.471	1.092.057	1.773.916	-	-	-	1.049.325	1.049.493	1.495.364	-	-	-
Estimación deudores incobrables	(56.146)	(42.564)	(278.552)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por cobrar	70.159	91.049	292.972	-	-	-	5.461	25.812	143.018	-	-	-
Estimación deudores incobrables	(64.698)	(65.237)	(149.954)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	229.320	185.797	251.882	-	-	-	129.392	85.869	160.457	-	-	-
Estimación deudores incobrables	<u>(99.928)</u>	<u>(99.928)</u>	<u>(91.425)</u>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>1.184.178</u>	<u>1.161.174</u>	<u>1.798.839</u>	-	-	-	<u>1.184.178</u>	<u>1.161.174</u>	<u>1.798.839</u>	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El movimiento de la provisión de incobrables que afecta a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Deudores comerciales</u>	<u>Documentos por cobrar</u>	<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	42.564	65.237	99.928	207.729
Incremento del ejercicio	13.582	1.646	-	15.228
Castigos	-	<u>(2.185)</u>	-	<u>(2.185)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>56.146</u>	<u>64.698</u>	<u>99.928</u>	<u>220.772</u>

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Deudores comerciales</u>	<u>Documentos por cobrar</u>	<u>Otras cuentas por cobrar</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	278.552	149.954	91.425	519.931
Incremento del ejercicio	22.132	4.913	14.064	41.109
Aplicaciones y castigos	<u>(258.120)</u>	<u>(89.630)</u>	<u>(5.561)</u>	<u>(353.311)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>42.564</u>	<u>65.237</u>	<u>99.928</u>	<u>207.729</u>

#### NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas son los siguientes:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>		<u>01/01/2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Puerto Madero Impresores S.A.	17.827	-	223.086	1.425.345	209.377	1.449.244
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar a Puerto Madero Impresores S.A., correspondían al valor presente del contrato de arrendamiento de bienes muebles, específicamente maquinarias, cuyo vencimiento era en noviembre de 2021. El valor presente del contrato era inferior al valor de tasación comercial de las citadas maquinarias, razón por la que se registraba al menor valor entre ambos importes. En el mes de agosto de 2011, Puerto Madero Impresores S.A. dio aviso de término anticipado del contrato de arriendo de las maquinarias debido a que inició un proceso de cierre ordenado de sus operaciones. Por esta razón, la Sociedad reclasificó al 30 de septiembre las maquinarias a activos no corrientes para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, y así se mantiene al cierre del ejercicio 2011.

b) Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas son los siguientes:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>		<u>01/01/2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Puerto Madero Impresores S.A.	10.322	-	83.692	-	45.028	-
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

A continuación se presentan todas las transacciones con empresas relacionadas:

Naturaleza <u>Sociedad</u>	Descripción <u>RUT</u>	<u>de la relación</u>	resultados <u>de la transacción</u>	31/12/2011		31/12/2010	
				<u>Monto</u>	Efecto en resultados <u>(cargo)/abono</u>	<u>Monto</u>	Efecto en resultados <u>(cargo)/abono</u>
				M\$	M\$	M\$	M\$
Puerto Madero Impresores S.A.	99581910-4	Accionistas comunes	Servicios administrativos	98.419	98.419	128.705	128.705
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Arriendo de máquinas	173.200	173.200	262.848	262.848
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Recuperación de gastos	2.159	-	35.179	-
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Servicios de impresión	268.561	(268.561)	974.642	(974.642)
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Traspaso de fondos	-	-	386.315	-
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Arriendo inmuebles	249.210	249.210	342.060	342.060
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Compra de activo fijo	601.794	(106.643)	-	-
Puerto Madero Impresores S.A.		Accionistas comunes	Compra de papel	4.340	-	-	-
Distribuidora Via Directa S.A.	89524400-7	Filial	Servicios distribución	-	-	522.940	(522.940)
Distribuidora Via Directa S.A.		Filial	Compra de activo fijo	-	-	3.101	-
Distribuidora Via Directa S.A.		Filial	Servicios administrativos	700	700	13.389	13.389
Distribuidora Via Directa S.A.		Filial	Traspaso de fondos	-	-	1.838.648	-
Distribuidora Via Directa S.A.		Filial	Capitalización cuenta por cobrar	1.682.095	-	-	-
Base De Datos Del Diario Oficial	96814650-5	Filial	Servicios administrativos	12.600	12.600	18.000	18.000
Base De Datos Del Diario Oficial		Filial	Arriendo oficina	1.200	1.200	-	-
Base De Datos Del Diario Oficial		Filial	Traspaso de fondos	2.964	-	5.694	-
Empresa Periodística La Voz S.A.	96960040-4	Filial	Arriendo oficina	840	840	-	-
Empresa Periodística La Voz S.A.		Filial	Recuperación de gastos	19.942	-	28.121	-
Empresa Periodística La Voz S.A.		Filial	Servicios administrativos	3.070	3.070	840	840

## NOTA 11 -INVENTARIOS

Los inventarios se componen como sigue:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Productos terminados	23.646	23.338	53.204
Materiales y otros	9.725	11.925	19.591
Provisión de obsolescencia	<u>(23.338)</u>	<u>(23.338)</u>	<u>(28.000)</u>
Total	10.033	11.925	44.795
	=====	=====	=====

Los inventarios se miden al costo o valor neto de realización, el menor.

Se ha registrado una provisión de obsolescencia por la totalidad de los productos terminados, dado que corresponden a bienes muy antiguos, cuyo valor de realización es incierto.

## NOTA 12 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE Y NO CORRIENTE

La composición de otros activos no financieros, corriente y no corriente es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Corriente:			
Seguros pagados por anticipado	9.459	11.260	9.854
Anticipos publicidad	-	2.527	-
Arriendo en garantía	-	75	2.408
Otros gastos anticipados	<u>4.637</u>	<u>15.612</u>	<u>10.983</u>
Total	14.096	29.474	23.245
	=====	=====	=====
No corriente:	<u>17.731</u>	<u>14.919</u>	<u>15.223</u>
Total	17.731	14.919	15.223
	=====	=====	=====

## NOTA 13 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar por impuestos			
Pagos provisionales mensuales	444.982	655.511	482.617
Crédito Sence	<u>17.616</u>	<u>1.226</u>	<u>29.183</u>
Total	462.598	656.737	511.800
	=====	=====	=====

**NOTA 14 - ACTIVOS NO CORRIENTES PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Parcela Angostura	27.272	26.170	25.619
Parcela Pingueral	19.061	18.291	17.906
Terreno Pudahuel (1)	1.803.390	-	-
Edificio Pudahuel (1)	2.063.965	-	-
Maquinaria (1)	1.533.794	-	-
Otros	<u>532</u>	<u>1.036</u>	<u>(1.181)</u>
Total	<u>5.448.014</u>	<u>45.497</u>	<u>42.344</u>
	=====	=====	=====

(1) Los activos Maquinarias, Terreno y Edificio Pudahuel, corresponden a bienes cuyo contrato de arrendamiento con Puerto Madero Impresores S.A. concluyó durante el mes de agosto de 2011, pasando los bienes a formar parte de un contrato de arriendo por un plazo limitado, dado que Empresa Periodística La Nación S.A. se encuentra en etapa preliminar de licitación de tales activos. Por esta razón, los activos que forman parte de la planta ubicada en Pudahuel (Puerto Madero) han sido reclasificados a Activos mantenidos para la venta. Al momento de efectuar la reclasificación, el terreno y edificio fueron ajustados a su valor justo, mediante tasación independiente, debidamente actualizada. Las maquinarias fueron reclasificadas desde cuentas por cobrar a empresas relacionadas y también ajustadas a valores actualizados de tasación.

**NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA**

El detalle de las principales clases de activos intangibles que no se generaron internamente se muestra a continuación:

	<u>Vida útil</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
		M\$	M\$	M\$
Software computacional (neto)	3 años	<u>15.020</u>	<u>10.648</u>	<u>16.973</u>
Total		<u>15.020</u>	<u>10.648</u>	<u>16.973</u>
		=====	=====	=====

**NOTA 16 - PLUSVALIA**

El detalle de la plusvalía comprada se compone como sigue:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Distribuidora Vía Directa S.A.	-	-	1.425.667
	=====	=====	=====

En el mes de junio del 2009 Empresa Periodística La Nación S.A tomó el control de Distribuidora Vía Directa S.A., dada la difícil situación de esta última a esa fecha. En esa oportunidad la decisión de toma de control estuvo fundada en que la distribución del Diario La Nación, La Nación Domingo y Diario Oficial era una actividad definida como crítica dentro de las operaciones de Empresa Periodística La Nación S.A.

Sin embargo, en el mes de Noviembre del año 2010, ante la inminente aprobación de la ley que facilita la constitución de sociedades, Empresa Periodística La Nación S.A., debió tomar una serie de medidas tendientes a proteger la viabilidad de la empresa en el corto plazo, debiendo reestructurar sus operaciones y disminuir sus costos. En ese contexto, se decidió dejar de imprimir los diarios La Nación y Nación Domingo, poniendo término, en consecuencia al contrato de distribución que mantenía con la Filial Distribuidora Vía Directa S.A. Con el término de dicho contrato la Distribuidora debió cerrar sus operaciones y Empresa Periodística La Nación S.A., castigó el saldo del menor valor de inversiones al término del ejercicio 2010.

El movimiento de la plusvalía comprada se detalla como sigue:

	<u>01/01/2010</u>
	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1.425.667
Deterioro	<u>(1.425.667)</u>
Total	- =====

#### NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de las distintas categorías del activo fijo y sus movimientos es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros activos fijos</u>	<u>Total Propiedades, planta y equipos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	915.003	4.490.392	1.356.697	517.669	7.279.761
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(988.710)</u>	<u>(1.216.074)</u>	<u>(413.506)</u>	<u>(2.618.290)</u>
Importe neto	915.003	3.501.682	140.623	104.163	4.661.471
Adiciones	-	-	602.781	7.563	610.344
Desapropiaciones	-	-	-	(27.525)	(27.525)
Reclasificaciones	-	-	(601.794)	-	(601.794)
Depreciación del ejercicio	<u>-</u>	<u>(128.046)</u>	<u>(8.805)</u>	<u>(47.912)</u>	<u>(184.763)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	915.003	3.373.636	132.805	36.289	4.457.733
Saldos al 1 de enero de 2010	915.003	4.490.392	1.362.622	965.019	7.733.036
Costo o valuación	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(852.281)</u>	<u>(1.199.974)</u>	<u>(782.212)</u>	<u>(2.834.467)</u>
Importe neto	915.003	3.638.111	162.648	182.807	4.898.569
Adiciones	-	-	74.639	13.229	87.868
Desapropiaciones	-	-	(80.564)	(460.579)	(541.143)
Depreciación bajas	-	-	59.011	406.579	465.590
Depreciación del ejercicio	<u>-</u>	<u>(136.429)</u>	<u>(75.111)</u>	<u>(37.873)</u>	<u>(249.413)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2010	915.003	3.501.682	140.623	104.163	4.661.471
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las Propiedades, Planta y Equipos es el siguiente:

	<u>Valor bruto</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	915.003	-	915.003
Edificios	4.490.392	(1.116.756)	3.373.636
Maquinarias y equipos	1.357.684	(1.224.879)	132.805
Otros activos fijos	<u>497.707</u>	<u>(461.418)</u>	<u>36.289</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>7.260.786</u>	<u>(2.803.053)</u>	<u>4.457.733</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de las Propiedades, Planta y Equipos es el siguiente:

	<u>Valor bruto</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	915.003	-	915.003
Edificios	4.490.392	(988.710)	3.501.682
Maquinarias y equipos	1.356.697	(1.216.074)	140.623
Otros activos	<u>517.669</u>	<u>(413.506)</u>	<u>104.163</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>7.279.761</u>	<u>(2.618.290)</u>	<u>4.661.471</u>

Al 1 de enero de 2010, el detalle de las propiedades, planta y equipos es el siguiente:

	<u>Valor bruto</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	915.003	-	915.003
Edificios	4.490.392	(852.281)	3.638.111
Maquinaria y Equipos	1.362.622	(1.199.974)	162.648
Otros activos	<u>965.019</u>	<u>(782.212)</u>	<u>182.807</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>7.733.036</u>	<u>(2.834.467)</u>	<u>4.898.569</u>

a) Valorización y actualizaciones

La Administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedad, planta y equipo.

b) Método de depreciación

El método de depreciación para todo el activo fijo (excepto los terrenos) es el método lineal, dando lugar de esta forma a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo fijo.

c) Activo fijo afecto a garantías o restricciones

La Sociedad mantiene garantizado un crédito obtenido de Scotiabank, mediante hipoteca sobre inmueble ubicado en calle Agustinas N°1269, comuna de Santiago.

d) Seguros

La totalidad del activo fijo y propiedades de inversión se encuentran con cobertura de incendio y terremoto

e) Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación

	Vida o tasa mínima <u>años</u>	Vida o tasa máxima <u>años</u>
Edificio	60	60
Maquinarias y equipos	3	10
Mobiliario y accesorios	3	10

f) El efecto de la revalorización inicial en las cuentas de propiedades y plantas es el siguiente:

	<u>01/01/2010</u>
	M\$
Terrenos	(1.093.226)
Edificio	<u>2.785.081</u>
Total	1.691.855
	=====

**NOTA 18 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

La composición y el movimiento de este rubro es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>		
	M\$		
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Totales</u>
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	1.843.115	2.060.215	3.903.330
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(136.286)</u>	<u>(136.286)</u>
Importe neto	1.843.115	1.923.929	3.767.044
Reclasificaciones (1)	(1.843.115)	(1.799.344)	(3.642.459)
Depreciación del ejercicio	<u>-</u>	<u>(33.163)</u>	<u>( 33.163)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	91.422	91.422
	=====	=====	=====
Saldos al 1 de enero de 2010	1.843.115	2.060.215	3.903.330
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>(102.143)</u>	<u>(102.143)</u>
Importe neto	1.843.115	1.958.072	3.801.187
Depreciación del ejercicio	<u>-</u>	<u>(34.143)</u>	<u>(34.143)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2010	1.843.115	1.923.929	3.767.044
	=====	=====	=====

(1) Bienes reclasificados (Ver Nota N°14).

## NOTA 19 - IMPUESTOS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Pasivos por impuestos corrientes:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	466.491	597.261	623.180
Provisión Impuesto Único	2.440	4.211	5.858
<b>Total</b>	<u>468.931</u> =====	<u>601.472</u> =====	<u>629.038</u> =====

b) El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>		<u>01/01/2010</u>	
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Corrientes:</b>						
Provisión existencias	5.143	-	5.224	-	10.777	-
Provisión vacaciones	39.089	-	47.682	-	65.210	-
Provisión deudores incobrables	6.919	-	39.228	-	85.415	-
Ingresos anticipados	-	-	22.562	-	34.151	-
Provisiones y retenciones	285.206	-	-	-	-	-
Otros conceptos	55.448	-	102.346	-	116.339	-
Provisión de valuación	<u>(55.032)</u>	<u>-</u>	<u>(55.032)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>336.773</u> =====	<u>-</u> =====	<u>162.010</u> =====	<u>-</u> =====	<u>311.892</u> =====	<u>-</u> =====
<b>No corrientes:</b>						
Propiedades plantas y equipos <sup>(1)</sup>	245.798	-	652.425	65.418	637.068	92.660
Amortización intangibles	-	2.554	-	-	-	3.106
Pasivos por Leasing	-	-	24.570	362.497	-	336.896
Pérdida tributaria	383.808	-	449.111	-	325.080	-
Provisión de valuación	<u>(383.808)</u>	<u>-</u>	<u>(449.111)</u>	<u>-</u>	<u>(325.080)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>245.798</u> =====	<u>2.554</u> =====	<u>676.995</u> =====	<u>427.915</u> =====	<u>637.068</u> =====	<u>432.662</u> =====
<b>Total</b>	<u>582.571</u> =====	<u>2.554</u> =====	<u>839.005</u> =====	<u>427.915</u> =====	<u>948.960</u> =====	<u>432.662</u> =====

(1) Incorpora los rubros de propiedad, plata y equipos, propiedades de inversión y activos clasificados para la venta

El siguiente es el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	411.090	516.298
Provisión existencias	(81)	(5.553)
Provisión vacaciones	(8.593)	(17.528)
Ingresos anticipados	(22.562)	(11.589)
Provisión deudores incobrables	(32.309)	(46.187)
Provisiones y retenciones	285.206	-
Otros conceptos	(46.898)	(13.993)
Intangibles	(2.554)	3.106
Propiedades planta y equipos	(341.209)	42.599
Pasivos por leasing	337.927	(1.031)
Provisión de valuación	-	<u>(55.032)</u>
Saldo final	<u>580.017</u>	<u>411.090</u>
	=====	=====

El gasto por impuesto a las ganancias tiene la siguiente composición:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(466.491)	(597.261)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	36.717	6.825
Efecto por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	168.927	(105.208)
Otros	<u>(2.440)</u>	<u>(4.211)</u>
Saldo final	<u>(263.287)</u>	<u>(699.855)</u>
	=====	=====

El siguiente es el detalle de conciliación del gasto por Impuesto a la Renta, utilizando la tasa legal con el gasto por Impuesto utilizando la tasa efectiva:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Conciliación del gasto por Impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:		
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	433.013	314.314
Impuesto único y ajuste gasto tributario	(34.277)	(2.614)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(70.146)	264.124
Efecto provisión valuación	<u>(65.303)</u>	<u>124.031</u>
Gasto por impuesto	<u>263.287</u>	<u>699.855</u>
	=====	=====

## NOTA 20 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos financieros es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Corriente:			
Préstamos que devengan intereses	-	620.003	1.328.596
Pasivos por arrendamientos financieros	-	82.869	76.769
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	-	702.872	1.405.365
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
No corriente:			
Préstamos que devengan intereses	-	320.495	879.424
Pasivos por arrendamientos financieros	-	132.811	209.387
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Total	-	453.306	1.088.811
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

  

	Valor libro 31/12		Valor razonable 31/12	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos con entidades de crédito	-	652.498	-	652.498
Pasivos por arrendamientos financieros	-	503.680	-	503.680
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	-	1.156.178	-	1.156.178
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Los valores razonables de los recursos ajenos corrientes equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo. La Sociedad dispone de una línea de crédito con el Banco BICE por M\$ 250.000 no utilizada.

## NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Corriente:			
Cuentas por Pagar	303.295	319.113	380.189
Dividendos por pagar	815.489	347.420	663.993
Documentos por pagar	-	-	62.196
Acreedores varios	254.201	264.230	214.386
Provisión vacaciones	211.292	246.559	383.587
Provisión gratificación	135.916	269.029	278.338
Retenciones	195.517	353.143	344.796
Contingencias	551.626	469.038	-
Otros	<u>127.309</u>	<u>264.006</u>	<u>383.096</u>
Total	<u>2.594.645</u>	<u>2.532.538</u>	<u>2.710.581</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

## NOTA 22 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Entre los desafíos de la Sociedad en el corto plazo se encuentran la continuación de su proceso de modernización y la adecuación de su estructura conforme a la entrada en vigencia de nuevas normas que regulan los ingresos actuales del Diario Oficial. Ambos desafíos tienen relación con una de las medidas que contempla el Programa “Impulso competitivo”, que fuese hecho público en el mes de mayo de 2011. Si bien la medida que regula la publicación de Leyes ha sido modificada en algunos aspectos, otros se mantienen en vigencia y en proceso de ser materializados. Es así como se espera que en los próximos meses el Diario Oficial sea un medio sólo web y sus tarifas sean sustancialmente inferiores a las actuales, estas últimas ligadas a un diario impreso de circulación nacional. Como consecuencia de lo anterior, siendo necesaria la adecuación de estructura, la administración ha decidido registrar una provisión de indemnización legal por años de servicio por el importe del valor corriente conforme a la norma laboral vigente.

## NOTA 23 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Corriente:			
Convenio Tesorería General de la República (1)	-	762.813	474.000
Ingresos percibidos por anticipado	<u>266.136</u>	<u>311.013</u>	<u>240.610</u>
Total	<u>266.136</u> =====	<u>1.073.826</u> =====	<u>714.610</u> =====
No corriente:			
Convenio Tesorería General de la República (1)	<u>-</u>	<u>386.665</u>	<u>1.434.242</u>
Total	<u>-</u> =====	<u>386.665</u> =====	<u>1.434.242</u> =====

(1) En el año 2009 se suscribieron 2 convenios con la Tesorería General de la República por los impuestos adeudados por la filial Distribuidora Vía Directa S.A., correspondiente a declaraciones de IVA de los períodos octubre 2005 a agosto 2009. Las cuotas se pagaron según el convenio, hasta que el 25 de julio de 2011 se pagó íntegramente el saldo remanente a esa fecha.

## NOTA 24 – PATRIMONIO

### a) Capital

La composición accionaria no ha variado entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de diciembre de 2011. El detalle es el siguiente:

	<u>Acciones ordinarias</u>	<u>Acciones preferentes</u>	<u>Total</u>
Fisco de Chile	64.000	4.152	68.152
Sociedad de Inversiones Colliguay	-	29.048	29.048
Varios minoritarios (*)	<u>-</u>	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>64.000</u> =====	<u>34.400</u> =====	<u>98.400</u> =====

(\*) Ninguno de los otros minoritarios supera individualmente el 3%.

b) Política de dividendos

De acuerdo a la NIIF, los dividendos se reconocen como pasivo de acuerdo al criterio del devengado, por lo cual al cierre de cada período contable, se provisiona en función del resultado a dicha fecha y el porcentaje de distribución establecido en los estatutos de la sociedad.

c) Otras reservas

La composición de otras reservas es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Reservas futuras capitalizaciones	2.702.591	2.702.591	2.702.591
Reservas futuras eventualidades	3.808	3.808	3.808
Otras reservas	<u>16.638</u>	<u>16.638</u>	<u>16.638</u>
Total	<u>2.723.037</u>	<u>2.723.037</u>	<u>2.723.037</u>
	=====	=====	=====

d) La composición de la cuenta resultados acumulados es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	5.334.749	4.489.189	5.716.759
Dividendos	(774.509)	(303.493)	(622.699)
Utilidad del ejercicio	1.901.779	1.149.053	2.494.887
Ajustes primera adopción NIIF	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.099.751)</u>
Total	<u>6.462.019</u>	<u>5.334.749</u>	<u>4.489.189</u>
	=====	=====	=====

**NOTA 25 - GANANCIAS POR ACCIÓN**

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.901.779	1.149.053	2.494.887
Resultado disponible para accionistas	1.901.779	1.149.053	2.494.887
Promedio ponderado de número de acciones	98.400	98.400	98.400
Ganancia (pérdida) básica por acción (\$/Acción)	19.327	11.677	25.354

**NOTA 26 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

La composición de los ingresos es la siguiente:

	<u>01/01/2011 al</u> <u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2010 al</u> <u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Ingresos publicaciones Diarios		
Oficial y La Nación	7.791.096	12.860.248
Arriendos	266.092	317.209
Otros ingresos	<u>672.016</u>	<u>662.407</u>
Total	<u>8.729.204</u>	<u>13.839.864</u>
	=====	=====

## NOTA 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración tienen el siguiente detalle:

	01/01/2011 al <u>31/12/2011</u>	01/01/2010 al <u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones	(1.089.102)	(1.578.998)
Indemnizaciones	-	(22.377)
Patentes y contribuciones	(134.863)	(118.730)
Dietas y gastos Directorio	(126.203)	(125.090)
Depreciaciones (administración)	(180.870)	(208.439)
Mantenimiento y gastos generales	(142.241)	(98.225)
Otros	<u>(513.789)</u>	<u>(604.751)</u>
Total	<u>(2.187.068)</u> =====	<u>(2.756.610)</u> =====

## NOTA 28 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

El detalle de las otras ganancias y pérdidas (neto) es el siguiente:

	01/01/2011 al <u>31/12/2011</u>	01/01/2010 al <u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Arriendos	133.482	120.895
Servicios administrativos	100.628	144.327
Indemnizaciones	(2.008.098)	(1.709.626)
Condonación intereses TGR	403.150	-
Castigo Menor valor Vía Directa S.A.	-	(1.425.667)
Otros	<u>(410.438)</u>	<u>(438.156)</u>
Total	<u>(1.781.276)</u> =====	<u>(3.308.227)</u> =====

## NOTA 29 - CONTINGENCIAS

Juicios o acciones legales relevantes en que Empresa Periodística La Nación S.A se encuentra involucrada al mes de diciembre de 2011, son los siguientes:

### I CAUSAS LABORALES

Reclamación de indemnización contractual, "Bruit Gutiérrez Cristian Marcelo (Fernando Antonio Mena) con Empresa Periodística La Nación S.A.

Cuantía \$ 69.834.743.

Estado actual: Sentencia definitiva de la instancia acogió en forma parcial la demanda declarando injustificado el despido y ordenando a la Empresa al pago del 30% adicional por despido injustificado por \$ 8.050.905 e indemnización convencional extraordinaria por \$ 894.545. Pendiente recurso de nulidad interpuesto por ambas partes. En la audiencia preparatoria, magistrado pronunció sentencia parcial, ordenando el pago de las prestaciones reconocidas por la empresa al actor, es decir, a) indemnización por años de servicio, b) indemnización sustitutiva del aviso previo, c) vacaciones proporcionales.

Reclamación de despido injustificado y pago de indemnizaciones y prestaciones laborales caratulado "Ulloa Hernández Agustín con Empresa Periodística La Nación S.A.".  
Cuantía \$ 14.394.364.

Estado actual: Sentencia definitiva de primera instancia rechaza demanda en todas sus partes. Pendiente recurso de nulidad interpuesto por el demandante ante la Corte de Apelaciones, esperando su puesta en tabla para su vista y fallo.

Probabilidad: Se estima que esta causa no resultará en pasivos para la Sociedad.

Reclamación de indemnización contractual. "Bruit Gutiérrez Cristian Marcelo (Vásquez Ramírez Isabel Del Carmen) con Empresa Periodística La Nación S.A.".  
Cuantía \$ 69.244.865.

Estado actual: Sentencia definitiva dictada con fecha 30 de agosto de 2011, rechaza la demanda en todas sus partes. Pendiente recurso de nulidad interpuesto por la demandante para la I. Corte de Apelaciones de Santiago, esperando designación de relator y vista de la causa.

Probabilidad: Se estima baja la probabilidad de que esta causa podría resultar un pasivo correspondiente al recargo del 30%.

## II CAUSAS PENALES

Juicio por Estafas reiteradas, caratulado "Empresa Periodística la Nación S.A. con Sepúlveda Ramírez Paula Andrea".  
Cuantía: \$ 13.406.169.

Estado actual: En audiencia de procedimiento abreviado llevada a cabo el 19 de octubre de 2011 la querellada fue condenada por el tribunal como autora del delito de fraude al Fisco tipificado en el artículo 239 del Código Penal a una pena remitida de tres años de reclusión y multa de 10% de la suma defraudada, esto es, \$1.350.000 que pagará en 10 cuotas a contar de diciembre de 2011. Sentencia ejecutoriada. Juicio penal terminado

Probabilidad: La recuperación de las sumas defraudadas dependerá de la existencia de bienes conocidos de la querellada. En esta causa se hizo parte el Consejo de Defensa del Estado, organismo que deducirá acción en sede civil a fin de intentar recuperar las sumas defraudadas al patrimonio fiscal.

## III CAUSAS CIVILES

Demanda por perjuicios, "Hasbún Zaror Raúl y otros con Empresa Periodística La Nación S.A". Cuantía de \$ 800.000.000.

Estado actual: En esta causa se rechazó la demanda en todas sus partes, siendo apelada por los demandantes. Este recurso, que ingresó a la Corte de Apelaciones, fue conocido por el Tribunal de Alzada el jueves 15 de marzo. A la fecha se encuentra en acuerdo esperándose la redacción del fallo.

Probabilidad: Se estima que este litigio no representa contingencia negativa para la empresa.

Litigio de demanda por incumplimiento de contrato, "Ossandón Abarca Alejandro con Empresa Periodística la Nación S.A". Cuantía de \$ 60.000.000.

Estado Actual: Se rechazó la demanda en todas sus partes. El demandante interpuso un recurso de apelación ante la I. Corte de Apelaciones, que se encuentra pendiente de ser colocado en Tabla.

Probabilidad: Se estima que este litigio no representa contingencia negativa para la empresa.

Demanda por perjuicios, Dimter con Feres (Empresa Periodística La Nación S.A.).  
Cuantía de \$ 930.722.516.

Estado actual: El tribunal citó a las partes a oír sentencia el 14 de diciembre de 2011, la que hasta la fecha no ha sido dictada.

Probabilidad: No se esperan por ahora eventuales pasivos u obligaciones para la Sociedad.

Sobre solicitud de designación de árbitro; Sindicato N° 1 de Trabajadores de Empresa Periodística La Nación S.A. con Empresa Periodística La Nación S.A. Rol 24.887-2010 del Primer Juzgado Civil de Santiago, que conoce el señor Juan Guzmán Tapia como árbitro en derecho.

Estado actual: Con fecha 16 de diciembre de 2011, el juez árbitro rechazó sin costas las expediciones dilatorias opuestas por La Nación y por el Fisco de Chile. En contra de esta resolución, nuestra parte interpuso recurso de apelación ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago. Asimismo, con fecha 30 de enero de 2012, La Nación contestó la demanda. Dichos escritos, hasta la fecha. Por resolución del 6 de marzo, notificada a las partes el día 13, se confirió traslado al actor para replicar.

Se hace presente que La Nación recurrió de apelación la interlocutoria dictada por el arbitro señor Guzmán, por la cual decidió mantener las medidas precautorias decretadas por el 9° Juzgado Civil de Santiago, no obstante encontrarse ellas caducadas de pleno derecho.

Probabilidad: En este litigio no se encuentra comprometido el patrimonio de la Sociedad, por cuanto no es de carácter pecuniaria.

Sobre solicitud de medidas prejudiciales probatorias y precautorias; Sindicato N° 1 de Trabajadores de Empresa Periodística La Nación S.A. con Empresa Periodística La Nación S.A. Rol 25.220 - 2010 del Noveno Juzgado Civil de Santiago.

Estado actual: en esta causa se anunció la interposición de una demanda de nulidad de los acuerdos adoptados por el Directorio de la Compañía en reunión de 27 de octubre de 2010 y de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de noviembre del mismo año. Se concedieron como medida prejudicial precautoria, la prohibición de celebrar actos y contratos que “modifiquen relaciones de trabajo” y activos destinados a la impresión del diario La Nación y Diario Oficial, decisión que fue confirmada por la I. Corte de Apelaciones con fecha 9 de marzo del año en curso, por mayoría de votos.

Litigio de demanda de indemnización de daños morales, “Navarro Brain, Alejandro con Empresa Periodística La Nación S.A.

Cuantía Aproximada: UF5.000.

Estado Actual: El proceso se encuentra en período de prueba. Están citadas las partes a oír sentencia.

Probabilidad: No establecida.

Demanda por indemnización de perjuicios, “Arratia Villagrán Horacio con Empresa Periodística La Nación S.A.”

Estado Actual: Con fecha 25 de enero de 2012, ingreso a la Corte de Apelaciones de Temuco la apelación que fuera concedida por el Tribunal el 29 de noviembre de 2011, presentada en contra de la resolución que recibió la causa a prueba, solicitando modificación en los puntos fijados.

Probabilidad: No establecida, considerando su resultado por definición incierto.

### **NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no hay hechos ocurridos con posterioridad al 31 de Diciembre de 2011 que puedan afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.