

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

Activos	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	11.500.929	13.275.093
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	16.810.727	8.756.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	36.713.111	44.492.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	8.398.695	6.337.088
Inventarios		45.526	45.526
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		73.468.988	72.905.821
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	39.425	35.177
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	61.654	63.548
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	686.969	816.930
Propiedades, planta y equipo	(13)	7.434.427	6.879.971
Derechos de usos por arrendos	(28)	3.390.353	4.017.638
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		11.612.828	11.813.264
TOTAL DE ACTIVOS		85.081.816	84.719.085

Al 30 de junio de 2023, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 85.081.816 que, comparado al 31 de diciembre del 2022, presenta un aumento de MCLP 362.731 equivalente a un 0,43%.

El activo corriente aumentó en MCLP 563.167, equivalente a 0.77%, comparado con diciembre 2022, el aumento principalmente corresponde a otros activos no financieros y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El activo no corriente de la sociedad disminuyó en MCLP (200.436), equivalente al (1,70%), respecto de diciembre del 2022. Esto se debe a una disminución en inversiones método de participación, activos intangibles distinto de plusvalía y derechos de uso por arriendo, por otro lado, hubo un aumento en otros activos no financiero y Propiedades plantas y equipo.

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.622.658	1.522.206
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	8.314.305	10.300.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	759.894	-
Otras provisiones, corrientes	(15)	7.654.368	6.661.756
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	2.453.417	3.494.927
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	686.670	1.432.562
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		21.491.312	23.411.950
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	2.191.533	2.946.214
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		2.191.533	2.946.214
TOTAL DE PASIVOS		23.682.845	26.358.164
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19a)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19e)	363.933	(2.674.117)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO	(19)	61.398.971	58.360.921
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		85.081.816	84.719.085

Al 30 de junio de 2023, los pasivos totales de la sociedad aumentaron a MCLP 23.682.845, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2022, presenta una disminución de MCLP (2.675.319), equivalente al (10,15%).

El pasivo corriente de la sociedad disminuyó en MCLP (1.920.638), equivalente al (8,20%), respecto de diciembre de 2022. Esto se debe principalmente a una disminución en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, provisiones por beneficios a los empleados y otros pasivos no financiero, por otro lado, hubo un aumento en los pasivos por arrendamiento, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras provisiones.

El pasivo no corriente tuvo una disminución de las obligaciones por derecho de uso por arriendos

El Patrimonio aumentó en MCLP 3.038.050, pasando de MCLP 58.360.921 al 31 de diciembre de 2022 a MCLP 61.398.971 al 30 de junio de 2023.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			30-06-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	3,42	3,11
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,64	2,74

(1) El inventario corriente considerado para este cálculo, está compuesto por los programas producidos por Chilevisión, licencias adquiridas y material fílmico que serán exhibido en los próximos 12 meses, los cuales han sido presentados en el rubro de los otros activos no financieros corrientes (Nota 7).

La liquidez corriente aumentó desde 3,11 veces al 31 de diciembre de 2022 a 3,42 veces al 30 de junio de 2023.

Los activos corrientes al 30 de junio de 2023 aumentaron un 0,77% con respecto al 31 de diciembre 2022.

Los pasivos corrientes tuvieron una disminución de un (8,20%) principalmente por la disminución de cuentas por pagar comerciales, provisiones por beneficios a empleados y otros pasivos no financiero.

De la misma forma la razón ácida disminuyó de 2,74 veces al 31 de diciembre de 2022 a 2,64 veces al 30 de junio de 2023, en gran medida por un aumento del inventario corriente.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			30-06-2023	31-12-2022
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,39	0,45
Razón Endeudamiento del Activo:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,28	0,31
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,91	0,89

La razón de endeudamiento total disminuyó desde 0,45 veces al 31 de diciembre de 2022 a un 0,39 veces al 30 de junio de 2023 impulsada principalmente por el aumento del patrimonio, producto de mejora en los resultados / Ganancia.

Al 30 de junio de 2023 la deuda corriente representa el 91% de la deuda total.

2. Estado de Resultados Integrales

ESTADO INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN			
	Nota	01/01/2023 30/06/2023	01/01/2022 30/06/2022
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	32.449.172	37.838.403
Costo de ventas	(21)	(21.965.489)	(19.299.087)
Ganancia bruta		10.483.683	18.539.316
Otros Ingresos	(22)	-	-
Gasto de administración	(23a)	(6.957.987)	(6.960.632)
Otros gastos	(23b)	(61.000)	(440.260)
Ingresos financieros	(24a)	76.094	-
Costos financieros	(24b)	(129.247)	(192.391)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(10)	(1.894)	72.442
Resultado por unidad de reajuste	(25)	(4.136)	(232.327)
Diferencias de cambio	(25)	(367.463)	852.415
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.038.050	11.638.563
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11c)	-	(961)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.038.050	11.637.602
Ganancia (pérdida)		3.038.050	11.637.602

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2023	01-01-2022
	30-06-2023	30-06-2022
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad (1)	28.402.352	32.801.174
Ingresos nuevos negocios (2)	4.018.539	4.765.205
Ingresos por eventos y espectáculos (3)	28.281	272.024
Totales	32.449.172	37.838.403

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP (5.389.231) lo que representa una disminución de un (14,24%), motivado por una disminución de los ingresos por publicidad.

2.2 Costo de Venta

Conceptos	01-01-2023	01-01-2022
	30-06-2023	30-06-2022
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(14.289.646)	(12.219.039)
Elenco	(3.651.409)	(3.326.205)
Material filmico y producciones provisionadas	(1.435.232)	(1.250.235)
Otros costos de producción (1)	(2.589.202)	(2.503.608)
Producción nacional externa	-	-
Total Costo de Venta	(21.965.489)	(19.299.087)

El costo de venta al 30 de junio de 2023 aumentó en MCLP 2.666.402, equivalente a un (13,82%), al pasar de MCLP 19.299.087 en diciembre de 2022 a MCLP 21.965.489 en junio de 2023. La mayor variación se observa en la Producción nacional propia.

2.3 Gastos de Administración y Venta

Gastos de Administración	01-01-2023	01-01-2022
	30-06-2023	30-06-2022
	M\$	M\$
Sueldo base	(1.511.647)	(1.466.730)
Otros gastos de administración (1)	(1.766.747)	(1.569.050)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.927.163)	(1.430.983)
Bono compensatorio	(178.928)	(62.552)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(1.109.497)	(689.038)
Otras consultorias	(105.250)	(689.440)
Otros gastos del personal	(257.860)	(784.569)
Indemnizaciones al personal	(58.535)	(31.954)
Vigilancia y seguridad	-	48.305
Gastos de marketing corporativo y comercial	(271.012)	(103.945)
Vacaciones devengadas	228.652	(180.676)
Total gastos de administración	(6.957.987)	(6.960.632)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos una disminución de un (0,04%).

El saldo a junio 2023 asciende a MCLP 6.957.987, disminuyendo en MCLP 2.645 con respecto a junio de 2022.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de junio 2023, la sociedad tuvo una disminución de sus utilidades en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M \$11.637.602 a M \$3.038.050.

Respecto de la ganancia bruta se muestra una disminución de M\$(\$8.055.633) comparado a junio 2022, la disminución de las ganancias brutas (43,45%), se debe a una baja de la inversión publicitaria del año 2023 y además el año 2022 tuvimos fechas clasificatorias de fútbol.

3. EBITDA

EBITDA		
	30-06-2023	30-06-2022
Ventas	32.449.172	37.838.403
Costo de Ventas	- 21.965.489	- 19.299.087
Utilidad Bruta	10.483.683	18.539.316
Gastos de Administración	- 6.957.987	- 6.960.632
Resultado Operacional	3.525.696	11.578.684
Otros ingresos	76.094	-
Otros gastos	- 61.000	- 440.260
Costos financieros	- 129.247	- 192.391
Participación en sociedades	- 1.894	72.442
Diferencias de cambio	- 371.599	620.088
Resultado no Operacional	- 487.646	59.879
Depreciación	1.096.735	763.468
Costos financieros	129.247	192.391
Amortización	129.961	16.259
EBITDA del Ejercicio	4.393.993	12.610.681

4. Análisis de riesgo financiero

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que existe cuando clientes de CHV no cumplen sus obligaciones contractuales. Es por esto que Chilevisión cuenta con una política robusta de evaluación de crédito de sus clientes. Los clientes que contratan servicios publicitarios corresponden a las principales empresas del país, por lo que la tasa de no pago es muy baja.

Chilevisión incorpora un factor de incobrabilidad y además controla sus cuentas por cobrar por monto y fecha.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo que corresponde cuando la empresa no puede cumplir sus obligaciones con terceros a corto y mediano plazo. Los recursos de Chilevisión provienen de la actividad comercial.

Con el objetivo de mitigar este riesgo, Chilevisión controla su cartera de proveedores y sus obligaciones de pago, proyectando sus flujos de caja mensualmente para así anticipar problemas de liquidez y solicitar aportes de capital si fuese necesario.



Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo que se refiere a exposición de volatilidad cambiaria. Chilevisión mantiene pasivos en UF, usd y euros producto de compras de equipos, material fílmico, contratos, derechos, entre otros.

Riesgo de tasa de interés

Este riesgo corresponde a las fluctuaciones de las tasas, producto de los ciclos económicos. Chilevisión no mantiene deudas por lo que no se encuentra afectado a este riesgo.

Riesgo de inflación

Este riesgo hace referencia a la variación del IPC producto de los ciclos económicos. Chilevisión mantiene pasivos expuestos a fluctuaciones del IPC como remuneraciones, contratos en UF, contratos en pesos con variaciones de IPC. La variación del IPC está contemplada en las proyecciones de caja de CHV.