

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

Activos	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	12.658.748	13.275.093
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	17.641.646	8.756.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	42.689.257	44.492.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	7.270.960	6.337.088
Inventarios		42.666	45.526
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		80.303.277	72.905.821
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	6.656.506	35.177
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	61.654	63.548
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	548.554	26.104
Propiedades, planta y equipo	(13)	7.922.062	7.670.797
Derechos de usos por arriendos	(28)	2.686.560	4.017.638
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		17.875.336	11.813.264
TOTAL DE ACTIVOS		98.178.613	84.719.085

Al 31 de diciembre de 2023, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 98.178.613 que, comparado al 31 de diciembre del 2022, presenta un aumento de MCLP 13.459.528 equivalente a un 15,89%.

El activo corriente aumentó en MCLP 7.397.456, equivalente a 10,15%, 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 aumentó en MCLP 6.062.072, equivalente al 51,32%, respecto de diciembre del 2022. Esto se debe a un aumento en otros activos no financiero, Activos intangibles distintos de la plusvalía y Propiedades plantas y equipo, por otro lado, hubo una disminución en inversiones método de participación y derechos de uso por arriendo.

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.713.262	1.522.206
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	11.172.968	10.300.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	1.790.402	-
Otras provisiones, corrientes	(15)	11.111.932	6.661.756
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	3.198.121	3.494.927
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	1.620.672	1.432.562
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		30.607.357	23.411.950
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	1.362.603	2.946.214
Pasivo por impuesto diferidos		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No corrientes	(14)	6.616.125	-
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		7.978.728	2.946.214
TOTAL DE PASIVOS		38.586.085	26.358.164
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19a)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19e)	(1.442.510)	(2.674.117)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO	(19)	59.592.528	58.360.921
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		98.178.613	84.719.085

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos totales de la sociedad ascienden a MCLP 38.586.085, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2022, presenta un aumento de MCLP 12.227.921, equivalente al 46,39%.

El pasivo corriente de la sociedad aumento en MCLP 7.195.407, equivalente al 30,73%, respecto de diciembre de 2022. Este incremento se debe principalmente al rubro pasivo por arrendamiento, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras provisiones y Otros pasivos no financieros, por otro lado, hubo una disminución en provisiones por beneficios a los empleados.

El pasivo no corriente tuvo un aumento en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No corrientes.

El Patrimonio aumentó en MCLP 1.231.607, pasando de MCLP 58.360.921 al 31 de diciembre de 2022 a MCLP 59.592.528 al 31 de diciembre de 2023, originado por el resultado del ejercicio 2023.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			31-12-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,62	3,11
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,05	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 disminuyó desde 3,11 veces al 31 de diciembre de 2022 a 2,62 veces al 31 de diciembre de 2023.

Los activos corrientes al 31 de diciembre de 2023 aumentaron un 10,15% con respecto al 31 de diciembre 2022.

Los pasivos corrientes tuvieron un aumento de un 30,73% principalmente por los pasivos por arrendamiento, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras provisiones y Otros pasivos no financieros.

De la misma forma la razón ácida disminuyó de 2,74 veces al 31 de diciembre de 2022 a 2,05 veces al 31 de diciembre de 2023, en gran medida por el incremento de los pasivos, especialmente del rubro Otras provisiones corrientes.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			31-12-2023	31-12-2022
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,65	0,45
Razón Endeudamiento del Activo:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,39	0,31
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,79	0,89

La razón de endeudamiento total aumentó desde 0,45 veces al 31 de diciembre de 2022 a un 0,65 veces al 31 de diciembre de 2023 impulsada principalmente por el aumento del pasivo total bajo el rubro cuentas a pagar comerciales, no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2023 la deuda corriente representa el 0,79% de la deuda total.

2. Estado de Resultados Integrales

RED DE TELEVISION CHILEVISION S.A.

RUT: 96.669.520-K

Tipo de Moneda: Pesos

Al 31 de diciembre de 2023

ESTADO INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN

	Nota	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2022 31/12/2022
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	76.668.211	80.568.845
Costo de ventas	(21)	(55.925.607)	(43.478.422)
Ganancia bruta		20.742.604	37.090.423
Otros Ingresos	(23a)	182.481	-
Gasto de administración	(22a)	(16.819.194)	(15.809.571)
Otros gastos	(23b)	(2.600.642)	(440.260)
Ingresos financieros	(24a)	-	-
Costos financieros	(24b)	(205.792)	(393.581)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(10)	(1.894)	72.443
Resultado por unidad de reajuste	(25)	(4.136)	(135.799)
Diferencias de cambio	(25)	(56.521)	199.090
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.236.906	20.582.745
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11c)	(5.299)	(961)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.231.607	20.581.784
Ganancia (pérdida)		1.231.607	20.581.784

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2023	01-01-2022
	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad	70.881.777	72.400.060
Ingresos nuevos negocios	5.786.434	6.910.428
Ingresos por eventos y espectáculos	-	1.258.357
Totales	76.668.211	80.568.845

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP (3.900.634) lo que representa una disminución de un (4,84%), motivado por una disminución de los ingresos por publicidad e ingresos nuevos negocios.

2.2 Costo de Venta

Costos de actividades ordinarias	01-01-2023	01-01-2022
	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(37.506.679)	(27.569.915)
Elenco	(7.693.461)	(7.231.852)
Material fílmico y producciones provisionadas	(4.456.231)	(2.791.950)
Otros costos de producción	(6.269.235)	(5.884.705)
Producción nacional externa	-	-
Total Costo de Venta	(55.925.606)	(43.478.422)

El costo de venta al 31 de diciembre de 2023 aumentó en MCLP 12.447.185 equivalente a un 28,63%, al pasar de MCLP 43.478.422 en diciembre de 2022 a MCLP 55.925.606 en diciembre de 2023. La mayor variación se observa en la Producción nacional propia y Otros costos de producción.

2.3 Gastos de Administración y Venta

Gastos de Administración	01-01-2023	01-01-2022
	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Sueldo base	(3.403.188)	(3.030.540)
Otros gastos de administración	(4.079.175)	(3.956.106)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.854.338)	(2.872.251)
Bono compensatorio	(1.825.467)	(186.070)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(2.178.824)	(1.990.580)
Otras consultorias	(580.978)	(1.224.400)
Otros gastos del personal	(1.080.010)	(1.698.239)
indemnizaciones al personal	(224.467)	(59.033)
Vigilancia y seguridad	-	33.668
Gastos de marketing corporativo y comercial	(684.549)	(298.233)
Vacaciones devengadas	91.802	(527.787)
Total gastos de administración	(16.819.194)	(15.809.571)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos un aumento de un 6,39%

El saldo a diciembre de 2023 asciende a MCLP 16.819.194, aumentando en MCLP 1.009.623 con respecto a diciembre de 2022.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de diciembre 2023, la sociedad tuvo una disminución de sus utilidades en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M \$20.581.784 a M \$1.231.607.

Respecto de la ganancia bruta se muestra una disminución de M\$16.347.819 comparado a diciembre 2022, lo que representa una disminución de un 44,18%. Esto se debe a una baja de la inversión publicitaria del año 2023 y aumento de costos en la programación de contenido.

3. EBITDA

EBITDA		
	31-12-2023	31-12-2022
Ventas	76.668.211	80.568.845
Costo de Ventas	- 55.925.607	- 43.478.422
Utilidad Bruta	20.742.604	37.090.423
Gastos de Administración	- 16.819.194	- 15.809.571
Resultado Operacional	3.923.410	21.280.852
Otros ingresos	182.481	-
Otros gastos	- 2.600.642	- 440.260
Costos financieros	- 205.792	- 393.581
Participación en sociedades	- 1.894	72.443
Diferencias de cambio	- 60.657	63.291
Resultado no Operacional	- 2.686.504	- 698.107
Depreciación	2.585.961	1.499.012
Costos financieros	205.792	393.581
Amortización	268.376	26.956
EBITDA del Ejercicio	4.297.035	22.502.294

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 filmico, 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.