

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

Activos	Nota	30/09/2023	31/12/2022
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	9.796.054	13.275.093
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	15.656.085	8.756.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	39.141.539	44.492.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	9.151.664	6.337.088
Inventarios		39.104	45.526
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		73.784.446	72.905.821
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	41.611	35.177
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	61.654	63.548
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	617.057	26.104
Propiedades, planta y equipo	(13)	7.554.723	7.670.797
Derechos de usos por arriendos	(28)	3.001.757	4.017.638
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		11.276.802	11.813.264
TOTAL DE ACTIVOS		85.061.248	84.719.085

Al 30 de septiembre de 2023, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 85.061.248 que, comparado al 31 de diciembre del 2022, presenta un aumento de MCLP 342.163 equivalente a un 0,40%.

El activo corriente aumentó en MCLP 878.625, equivalente a 1,21%, 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 (536.462), equivalente al (4,54%), respecto de diciembre del 2022. Esto se debe principalmente a una disminución en los derechos de uso por arriendo e incrementos en activos intangibles.

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Nota	30/09/2023	31/12/2022
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.656.619	1.522.206
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	6.582.753	10.300.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	883.653	-
Otras provisiones, corrientes	(15)	7.331.080	6.661.756
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	2.767.274	3.494.927
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	804.822	1.432.562
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		20.026.201	23.411.950
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	1.773.026	2.946.214
Pasivo por impuesto diferido		5.205	-
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		1.778.231	2.946.214
TOTAL DE PASIVOS		21.804.432	26.358.164
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19a)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19e)	2.221.778	(2.674.117)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO	(19)	63.256.816	58.360.921
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		85.061.248	84.719.085

Al 30 de septiembre de 2023, los pasivos totales de la sociedad ascienden a MCLP 21.804.432, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2022, presenta una disminución de MCLP (4.553.732), equivalente al (17,28%).

El pasivo corriente de la sociedad disminuyó en MCLP (3.385.749), equivalente al (14,46%), 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 4.895.895, pasando de MCLP 58.360.921 al 31 de diciembre de 2022 a MCLP 63.256.816 al 30 de septiembre de 2023.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			30-09-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	3,68	3,11
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,90	2,74

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 3,68 veces al 30 de septiembre de 2023.

Los activos corrientes al 30 de septiembre de 2023 aumentaron un 1,21% con respecto al 31 de diciembre 2022.

Los pasivos corrientes tuvieron una disminución de un (14,46%) 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 aumento de 2,74 veces al 31 de diciembre de 2022 a 2,90 veces al 30 de septiembre de 2023, en gran medida por un aumento del inventario corriente.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			30-09-2023	31-12-2022
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,34	0,45
Razón Endeudamiento del Activo:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	26%	31%
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	92%	89%

La razón de endeudamiento total disminuyó desde 0,45 veces al 31 de diciembre de 2022 a un 0,34 veces al 30 de septiembre de 2023 impulsada principalmente por el aumento del patrimonio, producto de mejora en los resultados / Ganancia.

Al 30 de septiembre de 2023 la deuda corriente representa el 92% 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 30 de septiembre de 2023

ESTADO INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN

	Nota	01/01/2023 30/09/2023	01/01/2022 30/09/2022
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	54.133.020	58.113.647
Costo de ventas	(21)	(37.394.741)	(30.881.634)
Ganancia bruta		16.738.279	27.232.013
Otros Ingresos	(23a)	138.166	-
Gasto de administración	(22a)	(11.586.058)	(10.778.550)
Otros gastos	(23b)	(30.000)	(440.260)
Ingresos financieros	(24a)	-	-
Costos financieros	(24b)	(181.339)	(208.015)
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)	(135.799)
Diferencias de cambio	(25)	(171.917)	1.139.252
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.901.101	16.881.083
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11c)	(5.205)	(961)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.895.896	16.880.122
Ganancia (pérdida)		4.895.896	16.880.122

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2023	01-01-2022	01-07-2023	01-07-2022
	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2023	30-09-2022
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por publicidad	50.288.951	49.804.036	20.197.044	17.002.862
Ingresos nuevos negocios	3.844.069	7.886.460	1.515.084	3.121.255
Ingresos por eventos y espectáculos	-	423.151	-	151.127
Totales	54.133.020	58.113.647	21.712.128	20.275.244

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP (3.980.627) lo que representa una disminución de un (6,85%), motivado por una disminución de los ingresos nuevos negocios.

2.2 Costo de Venta

Costos de actividades ordinarias	01-01-2023	01-01-2022	01-07-2023	01-07-2022
	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2023	30-09-2022
	M\$	M\$	M\$	M\$
Producción nacional propia	(23.367.979)	(19.178.679)	(9.078.334)	(6.959.640)
Elenco	(5.477.210)	(5.423.530)	(1.825.863)	(2.097.325)
Material filmico y producciones provisionadas	(2.618.992)	(1.812.468)	(1.183.760)	(562.233)
Otros costos de producción	(4.784.577)	(4.466.957)	(2.220.189)	(1.963.349)
Producción nacional externa	-	-	-	-
Total Costo de Venta	(36.248.758)	(30.881.634)	(14.308.145)	(11.582.547)

El costo de venta al 30 de septiembre de 2023 aumentó en MCLP 5.367.124 equivalente a un (17,38%), al pasar de MCLP 30.881.634 en diciembre de 2022 a MCLP 36.248.758 en septiembre de 2023. La mayor variación se observa en la Producción nacional propia, asociados a Copa Libertadores y Clasificatorias 2023 al 2026.

2.3 Gastos de Administración y Venta

Gastos de Administración	01-01-2023	01-01-2022	01-07-2023	01-07-2022
	30-09-2023	30-09-2022	30-09-2023	30-09-2022
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldo base	(2.547.305)	(2.166.088)	(1.035.658)	(699.358)
Otros gastos de administración	(2.745.445)	(2.690.729)	(814.187)	(1.121.679)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.026.829)	(1.819.514)	(800.134)	(388.531)
Bono compensatorio	(1.596.511)	(109.815)	(1.417.583)	(47.263)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(1.279.392)	(1.283.829)	(906.972)	(594.791)
Otras consultorias	(207.990)	(949.146)	(102.739)	(259.706)
Otros gastos del personal	(691.470)	(1.264.856)	(430.839)	(480.287)
Indemnizaciones al personal	(58.535)	(49.329)	-	(17.375)
Vigilancia y seguridad	-	33.668	-	(14.637)
Gastos de marketing corporativo y comercial	(633.702)	(257.293)	(213.535)	(153.348)
Vacaciones devengadas	201.121	(221.619)	(27.531)	(40.943)
Total gastos de administración	(11.586.058)	(10.778.550)	(5.749.178)	(3.817.918)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos un aumento de un 7,49%.

El saldo a septiembre 2023 asciende a MCLP 11.586.058, aumentando en MCLP 807.508 con respecto a septiembre de 2022.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de septiembre 2023, la sociedad tuvo una disminución de sus utilidades en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M \$16.880.122 a M \$4.895.895.

Respecto de la ganancia bruta se muestra una disminución de M\$(\$11.984.227) comparado a septiembre 2022, la disminución de las ganancias brutas (71%), se debe a una baja de la inversión publicitaria del año 2023 y además el año 2022 tuvimos más fechas clasificatorias de futbol, lo que generó un mayor ingreso respecto del año 2023.

3. EBITDA

EBITDA		
	30-09-2023	30-09-2022
Ventas	54.133.020	58.113.647
Costo de Ventas	- 37.394.741	- 30.881.634
Utilidad Bruta	16.738.279	27.232.013
Gastos de Administración	- 11.586.058	- 10.778.550
Resultado Operacional	5.152.221	16.453.463
Otros ingresos	138.166	-
Otros gastos	- 30.000	- 440.260
Costos financieros	- 181.339	- 208.015
Participación en sociedades	- 1.894	72.442
Diferencias de cambio	- 176.053	1.003.453
Resultado no Operacional	- 251.120	427.620
Depreciación	1.826.957	763.468
Costos financieros	181.339	208.015
Amortización	199.873	16.259
EBITDA del Ejercicio	7.109.270	17.868.825

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.