

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

Activos	Nota	31/03/2024	31/12/2023
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	15.166.044	12.658.748
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	15.750.040	17.641.646
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	31.620.118	42.689.257
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	10.398.618	7.270.960
Inventarios		41.649	42.666
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		72.976.469	80.303.277
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	5.601.846	6.656.506
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	61.654	61.654
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	480.271	548.554
Propiedades, planta y equipo	(13)	7.284.798	7.922.062
Derechos de usos por arriendos	(28)	2.347.944	2.686.560
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		15.776.513	17.875.336
TOTAL DE ACTIVOS		88.752.982	98.178.613

Al 31 de marzo de 2024, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 88.752.982 que, comparado al 31 de diciembre del 2023, presenta una disminución de MCLP 9.425.631 equivalente a un 9,60%.

El activo corriente disminuyó en MCLP 7.326.808, equivalente a 9,12%, comparado con diciembre 2023, la disminución principalmente corresponde a otros activos no financieros y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El activo no corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 2.098.823, equivalente al 11,74%, respecto de diciembre del 2023. Esto se debe a una disminución en otros activos no financiero, Activos intangibles distintos de la plusvalía, Propiedades plantas y equipo y derechos de uso por arriendo.

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Nota	31/03/2024	31/12/2023
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.767.267	1.713.262
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente:	(14)	11.699.553	11.172.968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	2.050.504	1.790.402
Otras provisiones, corrientes	(15)	7.599.184	11.111.932
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	2.642.674	3.198.121
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	875.452	1.620.672
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		26.634.634	30.607.357
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	923.368	1.362.603
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No corrientes	(14)	5.559.020	6.616.125
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		6.482.388	7.978.728
TOTAL DE PASIVOS		33.117.022	38.586.085
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19a)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19e)	(5.399.078)	(1.442.510)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO	(19)	55.635.960	59.592.528
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		88.752.982	98.178.613

Al 31 de marzo de 2024, los pasivos totales de la sociedad ascienden a MCLP 33.117.022, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2023, presenta una disminución de MCLP 5.469.063, equivalente al 14,17%.

El pasivo corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 3.972.723, equivalente al 12,98%, respecto de diciembre de 2023. Esta disminución se debe principalmente al rubro de Otras provisiones, provisiones por beneficios a los empleados y Otros pasivos no financieros, por otro lado, hubo un aumento en los pasivos por arrendamiento, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

El pasivo no corriente tuvo una disminución obligaciones por arrendamientos y en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No corrientes.

El Patrimonio disminuyó en MCLP 3.956.568, pasando de MCLP 59.592.528 al 31 de diciembre de 2023 a MCLP 55.635.960 al 31 de marzo de 2024, originado por el resultado del ejercicio 2024.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			31-03-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,74	2,62
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,15	2,05

(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 2,62 veces al 31 de diciembre de 2023 a 2,74 veces al 31 de marzo de 2024.

Los activos corrientes al 31 de marzo de 2024 disminuyeron un 9,12% con respecto al 31 de diciembre 2023.

Los pasivos corrientes tuvieron una disminución de un 12,98% principalmente por otras provisiones, provisiones por beneficios a los empleados y Otros pasivos no financieros.

De la misma forma la razón ácida aumento de 2,05 veces al 31 de diciembre de 2023 a 2,15 veces al 31 de marzo de 2024, en gran medida por la disminución de los pasivos.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			31-03-2024	31-12-2023
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,60	0,65
Razón Endeudamiento del Activo:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,37	0,39
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,80	0,79

La razón de endeudamiento total disminuyó desde 0,65 veces al 31 de diciembre de 2023 a un 0,60 veces al 31 de marzo de 2024 impulsada principalmente por la disminución del pasivo total bajo el rubro de Otras provisiones y Otros pasivos no financiero.

Al 31 de marzo de 2024 la deuda corriente representa el 0,80% de la deuda total.

2. Estado de Resultados Integrales

ESTADO INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN

	Nota	01/01/2024 31/03/2024	01/01/2023 31/03/2023
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	13.641.433	14.167.085
Costo de ventas	(21)	(13.785.725)	(10.003.209)
Ganancia bruta		(144.292)	4.163.876
Otros Ingresos	(23a)	28.706	-
Gasto de administración	(22a)	(3.621.769)	(3.327.231)
Otros gastos	(23b)	(128.563)	-
Costos financieros	(24b)	(45.850)	(54.295)
Resultado por unidad de reajuste	(25)	(44.801)	(472.179)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(3.956.569)	310.171
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11c)	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(3.956.569)	310.171
Ganancia (pérdida)		(3.956.569)	310.171

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2024	01-01-2023
	31-03-2024	31-03-2023
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad	13.086.810	12.338.564
Ingresos nuevos negocios	554.623	1.800.241
Ingresos por eventos y espectáculos	-	28.280
Totales	13.641.433	14.167.085

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP (525.652) lo que representa una disminución de un (3,71%), motivado por una disminución de los ingresos del área de nuevos negocios.

2.2 Costo de Venta

Costos de actividades ordinarias	01-01-2024	01-01-2023
	31-03-2024	31-03-2023
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(9.150.111)	(6.501.089)
Elenco	(2.174.285)	(1.963.670)
Material fílmico y producciones provisionadas	(1.395.918)	(779.386)
Otros costos de producción	(1.065.411)	(759.064)
Producción nacional externa	-	-
Total Costo de Venta	(13.785.725)	(10.003.209)

El costo de venta al 31 de marzo de 2024 aumentó en MCLP 3.782.516 equivalente a un 37,81%, al pasar de MCLP 10.003.209 en marzo de 2023 a MCLP 13.785.725 en marzo de 2024. La mayor variación se observa en la Producción nacional propia y Material fílmico.

2.3 Gastos de Administración y Venta

Gastos de Administración	01-01-2024	01-01-2023
	31-03-2024	31-03-2023
	M\$	M\$
Sueldo base	(853.933)	(672.614)
Otros gastos de administración	(918.298)	(880.092)
Depreciaciones y amortizaciones	(781.963)	(905.994)
Bono compensatorio	(1.942)	(61.547)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(585.343)	(428.950)
Otras consultorias	(44.276)	(179.834)
Otros gastos del personal	(300.338)	(225.803)
indemnizaciones al personal	-	(66.293)
Gastos de marketing corporativo y comercial	(249.641)	(174.595)
Vacaciones devengadas	113.965	268.491
Total gastos de administración	(3.621.769)	(3.327.231)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos un aumento de un 8,85%

El saldo a marzo de 2024 asciende a MCLP 3.621.769, aumentando en MCLP 294.538 con respecto a marzo de 2023.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de marzo 2024, la sociedad presenta una pérdida en sus operaciones en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M\$310.171 a M(\$3.956.569).

Respecto de la ganancia bruta se muestra una disminución de M\$4.308.168 comparado a marzo 2024, lo que representa una disminución de un 103,47%. Esto se debe a una baja de la inversión publicitaria del año 2024 y aumento de costos en la programación de contenido.

3. EBITDA

EBITDA		
	31-03-2024	31-03-2023
Ventas	13.641.433	14.167.085
Costo de Ventas	- 13.785.725	- 10.003.209
Utilidad Bruta	- 144.292	4.163.876
Gastos de Administración	- 3.621.769	- 3.327.231
Resultado Operacional	- 3.766.061	836.645
Otros ingresos	28.706	-
Otros gastos	- 128.563	-
Costos financieros	- 45.850	- 54.295
Participación en sociedades	-	-
Diferencias de cambio	- 44.801	- 472.179
Resultado no Operacional	- 190.508	- 526.474
Depreciación	713.680	480.694
Costos financieros	45.850	54.295
Amortización	68.283	58.711
EBITDA del Ejercicio	- 3.128.756	903.871

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.