

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

RED DE TELEVISION CHILEVISION S.A.

RUT: 96.669.520-K

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA: Clasificados

Al 31 de Diciembre de 2022

En miles de pesos chilenos

Activos	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	13.275.093	11.816.451
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	8.756.046	3.934.139
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	44.492.068	37.948.288
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	6.337.088	550.613
Inventarios		45.526	34.435
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		72.905.821	54.283.926
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	35.177	47.547
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	63.548	1
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	26.104	46.854
Propiedades, planta y equipo	(13)	7.670.797	3.112.806
Derechos de usos por arriendos	(28)	4.017.638	5.110.208
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		11.813.264	8.317.416
TOTAL DE ACTIVOS		84.719.085	62.601.342

Al 31 de diciembre de 2022, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 84.719.085 que, comparado con valor al 31 de diciembre del 2021, presenta un aumento de MCLP 22.117.743 equivalente a un 35,33%.

El activo corriente aumento en MCLP 18.621.895, equivalente a 34,3%, comparado con diciembre 2021, el aumento principalmente corresponde a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, operaciones con empresas relacionadas, y a los otros activos no financieros.

El activo no corriente de la sociedad aumento en MCLP 3.495.848, equivalente al 42,03%, respecto de diciembre del 2021. Esto se debe a un aumento en las altas en PPE, y por otro lado hubo una disminución en derechos de usos por arriendo.

RED DE TELEVISION CHILEVISION S.A.
RUT: 96.669.520-K
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA: Clasificados
Al 31 de Diciembre de 2022
En miles de pesos chilenos

Pasivos y patrimonio de los accionistas	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.522.206	1.253.345
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	(14)	10.300.499	5.088.669
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	-	-
Otras provisiones, corrientes	(15)	6.661.756	9.597.393
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	3.494.927	3.787.861
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	1.432.562	1.026.323
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		23.411.950	20.753.591
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	2.946.214	4.068.614
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		2.946.214	4.068.614
TOTAL DE PASIVOS		26.358.164	24.822.205
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19a)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19e)	(2.198.210)	(23.255.901)
Otras Reservas	(19e)	(2.674.117)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO	(19)	58.360.921	37.779.137
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		84.719.085	62.601.342

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos totales de la sociedad aumentaron a MCLP 26.358.164, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2021, presenta un aumento de MCLP 1.535.959, equivalente al 6,19%.

El pasivo corriente de la sociedad aumento en MCLP 2.658.359, equivalente al 12,81%, respecto de diciembre de 2021. Esto se debe principalmente a un aumento en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar mayor a la disminución en el rubro otras provisiones corrientes.

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

El Patrimonio aumento en MCLP 20.581.784, pasando de MCLP 37.779.137 al 31 de diciembre de 2021 a MCLP 58.360.921 al 31 de diciembre de 2022, la mejora de los resultados se debe y la utilidad del ejercicio de M\$20.581.784, principalmente a un aumento en las ventas de publicidad.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			31-12-2022	31-12-2021
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	3,11	2,62
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,74	2,43

(1) El inventario corriente considerado para este cálculo, está compuesto por los programas producidos por Chilevisión, licencias adquiridas y material filmico que será 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 2021 a 3,11 veces al 31 de diciembre de 2022.

Los activos corrientes al 31 de diciembre de 2022 aumentaron un 34,3% con respecto al período anterior.

Los pasivos corrientes tuvieron un aumento de un 12,81% principalmente por un aumento en las cuentas a pagar comerciales y otras cuentas a pagar comerciales.

De la misma forma la razón ácida aumento de 2,43 veces al 31 de diciembre de 2021 a 2,74 veces al 31 de diciembre de 2022, en gran medida por un aumento de los activos corrientes mayor al aumento de los pasivos corrientes.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			31-12-2022	31-12-2021
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,45	0,66
Razón Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,31	0,40
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,89	0,84

La razón de endeudamiento total disminuyó desde 0,66 veces al 31 de diciembre de 2021 a 0,45 veces al 31 de diciembre de 2022 impulsada principalmente por una disminución de las pérdidas acumuladas debido al aumento en las ventas.

Mientras que la razón de endeudamiento disminuyó de 0,40 a 0,31 principalmente por un aumento de los activos totales en los rubros otros activos no financieros, deudores comerciales y otras y las cuentas a cobrar a entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2022 la deuda corriente representa el 89% de la deuda total.

2. Estado de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN			
	Nota	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2021 31/12/2021
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	80.568.845	73.181.442
Costo de ventas	(21)	(43.478.422)	(44.906.663)
Ganancia bruta		37.090.423	28.274.779
Otros Ingresos	(22)	-	19.131.738
Gasto de administración	(23a)	(15.809.571)	(16.011.800)
Otros gastos	(23b)	(440.260)	-
Ingresos financieros	(24a)	-	-
Costos financieros	(24b)	(393.581)	(191.284)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(10)	72.443	(25.653)
Resultado por unidad de reajuste	(25)	(135.799)	(16.280)
Diferencias de cambio	(25)	199.090	(33.628)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		20.582.745	31.127.872
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11c)	(961)	(10.450)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones		20.581.784	31.117.422
Ganancia (pérdida)		20.581.784	31.117.422

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2021 31/12/2021
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad (1)	68.694.258	69.317.432
Ingresos nuevos negocios (2)	10.616.230	3.658.980
Ingresos por eventos y espectáculos (3)	1.258.357	205.030
Totales	80.568.845	73.181.442

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias aumento en MCLP 7.387.403 lo que representa un aumento de un 10,09%, motivado por un gran incremento de los ingresos nuevos negocios.

2.2 Costo de Venta

Conceptos	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(27.569.915)	(29.322.176)
Elenco	(7.231.852)	(8.128.378)
Material fílmico y producciones provisionadas	(2.791.950)	(2.721.755)
Otros costos de producción (1)	(5.884.705)	(4.262.799)
Producción nacional externa	-	(471.555)
Total Costo de Venta	(43.478.422)	(44.906.663)

El costo de venta al 31 de diciembre de 2022 disminuyó en MCLP 1.428.241, equivalente a un (3,18%), al pasar de MCLP 44.906.663 en diciembre de 2021 a MCLP 43.478.422 en diciembre de 2022. La mayor variación se observa en la Producción nacional propia.

2.3 Gastos de Administración y Venta

Gastos de Administración	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Sueldo base	(3.030.540)	(3.201.657)
Otros gastos de administración (1)	(3.956.106)	(2.767.502)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.872.251)	(4.463.715)
Bono compensatorio	(186.070)	(1.103.432)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(1.990.580)	(1.254.444)
Otras consultorias	(1.224.400)	(860.128)
Otros gastos del personal	(1.698.239)	(1.288.304)
Indemnizaciones al personal	(59.033)	(831.171)
Vigilancia y seguridad	33.668	(222.900)
Gastos de marketing corporativo y comercial	(298.233)	(109.464)
Vacaciones devengadas	(527.787)	90.917
Total gastos de administración	(15.809.571)	(16.011.800)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos una disminución de un (1,26%).

El saldo a diciembre 2022 asciende a MCLP 15.809.571, disminuyendo en MCLP 202.229 con respecto a diciembre de 2021.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de diciembre 2022, la sociedad tuvo una considerable disminución de sus utilidades en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M \$31.117.422 a M \$20.581.784, sin embargo, el resultado de diciembre 2021 considera otros ingresos por M \$19.131.738 principalmente producto de la condonación de obligaciones debido al cambio de propiedad.

Respecto de la ganancia bruta se muestra un incremento de M \$8.815.644 comparado a diciembre 2021, el incremento de las ganancias brutas, las que aumentaron un 31,18%, se debe a la reactivación en las ventas publicitarias, como consecuencia de las buenas cifras de audiencia obtenidas por la señal, alta valoración pública y el liderazgo en rating obtenido por la señal.

3. EBITDA

EBITDA		
	31-12-2022	31-12-2021
Ventas	80.568.845	73.181.442
Costo de Ventas	- 43.478.422	-44.906.663
Utilidad Bruta	37.090.423	28.274.779
Gastos de Administración	- 15.809.571	-16.011.800
Resultado Operacional	21.280.852	12.262.979
Otros ingresos	-	19.131.738
Otros gastos	- 440.260	-
Costos financieros	- 393.581	- 191.284
Participación en sociedades	72.443	- 25.653
Diferencias de cambio	63.291	- 49.908
Resultado no Operacional	- 698.107	18.864.893
Depreciación	1.504.232	2.434.263
Costos financieros	393.581	191.284
Amortización	86.878	202.079
EBITDA del Ejercicio	22.567.436	33.955.498

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.