

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 Marzo de 2023
En miles de pesos chilenos

Activos	Nota	31/03/2023	31/12/2022
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	15.518.864	13.275.093
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	11.817.686	8.756.046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	35.872.667	44.492.068
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	7.446.927	6.337.088
Inventarios		45.526	45.526
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		70.701.670	72.905.821
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	36.884	35.177
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	63.548	63.548
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	758.219	816.930
Propiedades, planta y equipo	(13)	6.733.941	6.879.971
Derechos de usos por arriendos	(28)	3.333.911	4.017.638
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		10.926.503	11.813.264
TOTAL DE ACTIVOS		81.628.173	84.719.085

Al 31 de marzo de 2023, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 81.628.173 que, comparado con valor al 31 de diciembre del 2022, presenta una disminución de MCLP 3.090.912 equivalente a un (3,65%).

El activo corriente disminuyó en MCLP 2.204.151, equivalente a (3,02%), comparado con diciembre 2022, la disminución principalmente corresponde a que los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El activo no corriente de la sociedad disminuyó en MCLP (886.761), equivalente al 7,51%, respecto de diciembre del 2022. Esto se debe a una disminución en los derechos de uso por arriendo.

RED DE TELEVISION CHILEVISION S.A.
RUT: 96.669.520-K
ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA: Clasificados
Al 31 de Marzo de 2023
En miles de pesos chilenos

	Nota	31/03/2023	31/12/2022
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.435.089	1.522.206
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	7.001.249	10.300.499
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	252.230	-
Otras provisiones, corrientes	(15)	8.032.493	6.661.756
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	2.632.714	3.494.927
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	896.516	1.432.562
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		20.250.291	23.411.950
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	2.706.791	2.946.214
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		2.706.791	2.946.214
TOTAL DE PASIVOS		22.957.082	26.358.164
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19a)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19e)	(2.363.947)	(2.674.117)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO	(19)	58.671.091	58.360.921
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		81.628.173	84.719.085

Al 31 de marzo de 2023, los pasivos totales de la sociedad disminuyeron a MCLP 22.957.082, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2022, presenta una disminución de MCLP 3.401.082, equivalente al (12,9%).

El pasivo corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 3.161.659, equivalente al (13,5%), respecto de diciembre de 2022. Esto se debe principalmente a una disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

El Patrimonio aumento en MCLP 310.171, pasando de MCLP 58.360.921 al 31 de diciembre de 2022 a MCLP 58.671.091 al 31 de marzo de 2023.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			31-03-2023	31-03-2022
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	3,49	3,11
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,91	2,74

(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 3,11 veces al 31 de diciembre de 2022 a 3,49 veces al 31 de marzo de 2023.

Los activos corrientes al 31 de marzo de 2023 disminuyeron un (3,02%) con respecto al período anterior.

Los pasivos corrientes tuvieron una disminución de un (13,5%) principalmente por una disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

De la misma forma la razón ácida aumento de 2,74 veces al 31 de diciembre de 2022 a 2,91 veces al 31 de marzo de 2023, en gran medida por una disminución mayor en los pasivos corrientes que en los activos corrientes.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			31-03-2023	31-03-2022
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,39	0,45
Razón Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,28	0,31
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,88	0,89

La razón de endeudamiento total disminuyó desde 0,45 veces al 31 de marzo de 2022 a 0,39 veces al 31 de marzo de 2023 impulsada principalmente por una disminución de los pasivos corrientes.

Mientras que la razón de endeudamiento disminuyó de 0,31 a 0,28 principalmente por un aumento de los pasivos totales mayor a la disminución en los activos totales.

Al 31 de marzo de 2023 la deuda corriente representa el 88% de la deuda total.

2. Estado de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN			
	Nota	01/01/2023 31/03/2023	01/01/2022 31/03/2022
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	14.167.085	17.340.858
Costo de ventas	(21)	(10.003.209)	(9.665.506)
Ganancia bruta		4.163.876	7.675.352
Otros Ingresos	(22)	-	-
Gasto de administración	(23a)	(3.327.231)	(3.056.932)
Otros gastos	(23b)	-	(8.861)
Costos financieros	(24b)	(54.295)	(106.689)
Resultado por unidad de reajuste	(25)	-	(197.902)
Diferencias de cambio	(25)	(472.179)	(404.006)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		310.171	3.900.962
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11c)	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		310.171	3.900.962
Ganancia (pérdida)		310.171	3.900.962

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01/01/2023	01/01/2022
	31/03/2023	31/03/2022
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad (1)	12.338.564	15.527.763
Ingresos nuevos negocios (2)	1.800.241	1.649.923
Ingresos por eventos y espectáculos (3)	28.280	82.714
Ingresos por comision publicidad TV (TILA) (3)	-	80.458
Totales	14.167.085	17.340.858

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP 3.173.773 lo que representa una disminución de un (18,3%), originado principalmente por las clasificatorias que se exhibieron durante el periodo de 2022

2.2 Costo de Venta

Conceptos	01/01/2023	01/01/2022
	31/03/2023	31/03/2022
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(6.501.089)	(5.965.780)
Elenco	(1.963.670)	(1.686.491)
Material fílmico y producciones provisionadas	(779.386)	(638.725)
Otros costos de producción (1)	(759.064)	(1.374.510)
Total Costo de Venta	(10.003.209)	(9.665.506)

El costo de venta al 31 de marzo de 2023 aumentó en MCLP 337.703, equivalente a un 3,49%, al pasar de MCLP 9.665.506 en marzo de 2022 a MCLP 10.003.209 en marzo de 2023.

2.3 Gastos de Administración y Venta

Gastos de Administración	01/01/2023	01/01/2022
	31/03/2023	31/03/2022
	M\$	M\$
Sueldo base	(672.614)	(743.507)
Otros gastos de administración (1)	(880.092)	(713.131)
Depreciaciones y amortizaciones	(905.994)	(710.287)
Bono compensatorio	(61.547)	(23.296)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(428.950)	(266.678)
Otras consultorias	(179.838)	(366.492)
Otros gastos del personal	(225.803)	(257.619)
Indemnizaciones al personal	(66.293)	(29.350)
Vigilancia y seguridad	-	(24.672)
Gastos de marketing corporativo y comercial	(174.595)	(16.190)
Vacaciones devengadas	268.493	94.290
Total gastos de administración	(3.327.233)	(3.056.932)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos un aumento de un 8,84%. El saldo a marzo 2023 asciende a MCLP 3.327.233, aumentando en MCLP 270.301 con respecto a marzo de 2022.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de marzo 2023, la sociedad tuvo una disminución de sus utilidades en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M \$3.900.962 a M \$310.171. Respecto de la ganancia bruta se muestra una disminución de M \$3.511.476 comparado a marzo 2022.

La disminución de los resultados se debe principalmente a menores nivel de inversión publicitaria, producto de la situación económica actual, y una baja rating en comparación al periodo 2022 dado las fechas clasificatorias de la Selección Chilena

3. EBITDA

EBITDA		
	31-03-2023	31-03-2022
Ventas	14.167.085	17.340.858
Costo de Ventas	- 10.003.209	- 9.665.506
Utilidad Bruta	4.163.876	7.675.352
Gastos de Administración	- 3.327.231	- 3.056.932
Resultado Operacional	836.645	4.618.420
Otros ingresos	-	-
Otros gastos	-	8.861
Costos financieros	- 54.295	- 106.689
Participación en sociedades	-	-
Diferencias de cambio	- 472.179	- 601.908
Resultado no Operacional	- 526.474	- 717.458
Depreciación	480.695	372.709
Costos financieros	54.295	106.689
Amortización	58.711	8.296
EBITDA del Ejercicio	903.872	4.388.656

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.