

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

Activos	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	15.267.048	12.658.748
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	14.230.924	17.641.646
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	36.672.349	42.689.257
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	9.196.274	7.270.960
Inventarios		6.015	42.666
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		75.372.610	80.303.277
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	641.813	6.656.506
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	131.187	61.654
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	276.665	548.554
Propiedades, planta y equipo	(13)	7.475.014	7.922.062
Derechos de usos por arriendos	(28)	1.090.605	2.686.560
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		9.615.284	17.875.336
TOTAL DE ACTIVOS		84.987.894	98.178.613

Al 31 de diciembre de 2024, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 84.987.894 que comparado al 31 de diciembre del 2023, presenta una disminución de MCLP 13.190.719 equivalente a un 13,44%.

El activo corriente disminuyó en MCLP 4.930.667, equivalente a 6,14%, comparado con diciembre 2023, la disminución principalmente corresponde a otros activos no financieros y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El activo no corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 8.260.052, equivalente al 46,21%, respecto de diciembre del 2023. Esto se debe principalmente a una disminución en otros activos no financiero y y derechos de uso por arriendo.

	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.251.560	1.713.262
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	11.518.240	11.172.968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	2.974.164	1.790.402
Otras provisiones, corrientes	(15)	6.327.867	11.111.932
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	3.243.563	3.198.121
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	4.693.825	1.620.672
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		30.009.219	30.607.357
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones por arrendamientos, no corrientes	(28)	-	1.362.603
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, No corrientes	(14)	2.302.927	6.616.125
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		2.302.927	7.978.728
TOTAL DE PASIVOS		32.312.146	38.586.085
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19d)	(8.359.290)	(1.442.510)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO		52.675.748	59.592.528
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		84.987.894	98.178.613

Al 31 de diciembre de 2024, los pasivos totales de la sociedad ascienden a MCLP 32.312.146, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2023, presenta una disminución de MCLP 6.273.939, equivalente al 16,26%.

El pasivo corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 598.138, equivalente al 1,95%, respecto de diciembre de 2023. Esta disminución se debe principalmente al rubro de, pasivo por arrendamiento y otras provisiones, por otro lado, hubo un aumento en los pasivos cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, provisiones por beneficio a los empleados y otros pasivos no financieros.

El pasivo no corriente tuvo una disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corriente.

El Patrimonio disminuyó en MCLP 6.916.780, pasando de MCLP 59.592.528 al 31 de diciembre de 2023 a MCLP 52.675.748 al 31 de diciembre de 2024, originado por el resultado del ejercicio 2024.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			31-12-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,51	2,62
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,04	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 disminuyó desde 2,62 veces al 31 de diciembre de 2023 a 2,51 veces al 31 de diciembre de 2024.

Los activos corrientes al 31 de diciembre de 2024 disminuyeron un 6,14% con respecto al 31 de diciembre 2023.

Los pasivos corrientes tuvieron una disminución de un 1,95% principalmente por pasivos por arrendamiento y otras provisiones.

De la misma forma la razón ácida disminuyó de 2,05 veces al 31 de diciembre de 2023 a 2,04 veces al 31 de diciembre de 2024, en gran medida por la disminución de los pasivos.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			31-12-2024	31-12-2023
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,61	0,65
Razón Endeudamiento del Activo:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,38	0,39
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,93	0,79

La razón de endeudamiento total disminuyó de 0,65 veces al 31 de diciembre de 2023 a 0,61 veces al 21 de diciembre 2024.

Al 31 de diciembre de 2024 la deuda corriente representa el 0,93% de la deuda total.

2. Estado de Resultado Integrales

RED DE TELEVISION CHILEVISION S.A.

RUT: 96.669.520-K

Tipo de Moneda: Pesos

Al 31 de diciembre de 2024

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN

	Nota	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2023 31/12/2023
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	73.317.526	76.668.211
Costo de ventas	(21)	(63.421.863)	(55.925.607)
Ganancia bruta		9.895.663	20.742.604
Otros Ingresos	(23a)	324.388	182.481
Gasto de administración	(22)	(16.166.900)	(16.819.194)
Otros gastos	(23b)	(472.336)	(2.600.642)
Costos financieros	(24)	(151.769)	(205.792)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(10)	69.533	(1.894)
Resultado por unidad de reajuste	(25)	(6.879)	(4.136)
Diferencias de cambio	(25)	(408.480)	(56.521)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(6.916.780)	1.236.906
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11a)	-	(5.299)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(6.916.780)	1.231.607
Ganancia (pérdida)		(6.916.780)	1.231.607

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad	66.752.603	70.881.777
Ingresos nuevos negocios	6.564.923	5.786.434
Totales	73.317.526	76.668.211

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP 3.350.685 lo que representa una disminución de un 4,37%. La baja obedece a menores niveles de venta de publicidad derivado por una baja en audiencia - principalmente en el prime.

2.2 Costo de Venta

Costos de actividades ordinarias	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(40.151.158)	(37.506.679)
Costo Elenco	(8.941.422)	(7.693.461)
Material filmico y producciones provisionadas	(5.862.012)	(4.456.232)
Otros costos de producción	(8.467.271)	(6.269.235)
Total Costo de Venta	(63.421.863)	(55.925.607)

El costo de venta al 31 de diciembre de 2024 aumentó en MCLP 7.496.256 equivalente a un 13,40%, al pasar de MCLP 55.925.607 en diciembre de 2023 a MCLP 63.421.863 en diciembre de 2024. 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	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Sueldo base	(3.380.022)	(3.403.188)
Otros gastos de administración	(3.938.798)	(4.079.175)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.765.107)	(2.854.338)
Bono compensatorio	(259.748)	(1.835.467)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(3.880.269)	(2.178.824)
Otras consultorias	(342.305)	(580.978)
Otros gastos del personal	(1.366.092)	(1.080.010)
Vacaciones devengadas	(243.845)	91.802
Gastos de marketing corporativo y comercial	(820.255)	(684.549)
indemnizaciones al personal	(170.459)	(224.467)
Total gastos de administración	(16.166.900)	(16.829.194)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos una disminución de un 3,9%

El saldo a diciembre de 2024 asciende a MCLP 16.166.900, disminuyendo en MCLP 652.294 con respecto a diciembre de 2023.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de diciembre 2024, la sociedad presenta una pérdida en sus operaciones en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M\$1.231.607 a M\$(6.916.780).

Respecto de la ganancia bruta a diciembre de 2024, se muestra una disminución de M\$10.846.941 comparado a diciembre 2023. 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		
	31-12-2024	31-12-2023
Ventas	73.317.526	76.668.211
Costo de Ventas	(63.421.863)	(55.925.607)
Utilidad Bruta	9.895.663	20.742.604
Gastos de Administración	(16.166.900)	(16.819.194)
Resultado Operacional	(6.271.237)	3.923.410
Otros ingresos	324.388	182.481
Otros gastos	(472.336)	(2.600.642)
Costos financieros	(151.769)	(205.792)
Participación en sociedades	69.533	(1.894)
Resultado por unidad de reajuste	(6.879)	(4.136)
Diferencias de cambio	(408.480)	(56.521)
Resultado no Operacional	(645.543)	(2.686.504)
Depreciación	3.095.479	2.585.962
Costos financieros	151.769	205.792
Amortización	627.143	355.255
EBITDA del Ejercicio	(3.042.389)	4.383.915

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.