

ANÁLISIS RAZONADO

Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias:

1. Estado de Situación Financiera Individual

Activos	Nota	30/09/2024	31/12/2023
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	14.763.818	12.658.748
Otros activos no financieros, corrientes	(7)	18.015.162	17.641.646
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar netos, corrientes	(8)	32.912.837	42.689.257
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9a)	8.487.927	7.270.960
Inventarios		48.314	42.666
Activos por impuestos, corrientes	(11a)	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		74.228.058	80.303.277
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	(7)	3.449.301	6.656.506
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	131.187	61.654
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	343.706	548.554
Propiedades, planta y equipo	(13)	6.742.418	7.922.062
Derechos de usos por arrendos	(28)	1.625.308	2.686.560
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		12.291.920	17.875.336
TOTAL DE ACTIVOS		86.519.978	98.178.613

Al 30 de septiembre de 2024, los activos totales de la Sociedad ascienden a MCLP 86.519.978 que comparado al 31 de diciembre del 2023, presenta una disminución de MCLP 11.658.635 equivalente a un 11,87%.

El activo corriente disminuyó en MCLP 6.075.219, equivalente a 7,57%, comparado con diciembre 2023, la disminución principalmente corresponde a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El activo no corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 5.583.416, equivalente al 31,24%, 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	30/09/2024	31/12/2023
Pasivos corrientes:			
Pasivos por arrendamientos corrientes	(28)	1.856.927	1.713.262
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(14)	11.965.897	11.172.968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9b)	1.850.836	1.790.402
Otras provisiones, corrientes	(15)	11.383.511	11.111.932
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	(16)	2.797.386	3.198.121
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	714.397	1.620.672
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		30.568.954	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)	3.408.867	6.616.125
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		3.408.867	7.978.728
TOTAL DE PASIVOS		33.977.821	38.586.085
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social pagado	(19)	63.233.248	63.233.248
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(19d)	(8.492.881)	(1.442.510)
Otras Reservas	(19e)	(2.198.210)	(2.198.210)
TOTAL PATRIMONIO		52.542.157	59.592.528
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		86.519.978	98.178.613

Al 30 de septiembre de 2024, los pasivos totales de la sociedad ascienden a MCLP 33.977.821, lo que comparado a la fecha 31 de diciembre de 2023, presenta una disminución de MCLP 4.608.264, equivalente al 11,94%.

El pasivo corriente de la sociedad disminuyó en MCLP 38.403, equivalente al 0,13%, respecto de diciembre de 2023. Esta disminución se debe principalmente al rubro de, 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 comercial y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras provisiones.

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 7.050.371, pasando de MCLP 59.592.528 al 31 de diciembre de 2023 a MCLP 52.542.157 al 30 de septiembre de 2024, originado por el resultado del ejercicio 2024.

1.1 Indicadores de Liquidez

Indicadores de Liquidez			30-09-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente:	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	2,43	2,62
Razón Ácida:	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario Corriente (1)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	1,84	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 2,43 veces al 30 de septiembre de 2024.

Los activos corrientes al 30 de septiembre de 2024 disminuyeron un 7,57% con respecto al 31 de diciembre 2023.

Los pasivos corrientes tuvieron una disminución de un 0,13% principalmente por beneficios a los empleados y Otros pasivos no financieros.

De la misma forma la razón ácida disminuyó de 2,05 veces al 31 de diciembre de 2023 a 1,84 veces al 30 de septiembre de 2024, en gran medida por la disminución de los pasivos.

1.2 Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento			30-09-2024	31-12-2023
Razón de Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	0,65	0,65
Razón Endeudamiento del Activo:	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	%	0,39	0,39
Deuda Corriente:	$\frac{\text{Deuda Corriente}}{\text{Deuda Total}}$	%	0,90	0,79

La razón de endeudamiento total se mantuvo de 0,65 veces al 30 de septiembre de 2024.

Al 30 de septiembre de 2024 la deuda corriente representa el 0,90% 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 2024

ESTADO INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRALES POR FUNCIÓN

	Nota	01/01/2024 30/09/2024	01/01/2023 30/09/2023
Miles de pesos			
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	50.052.540	54.133.020
Costo de ventas	(21)	(44.993.124)	(37.394.741)
Ganancia bruta		5.059.416	16.738.279
Otros Ingresos	(23a)	166.703	138.166
Gasto de administración	(22a)	(11.837.614)	(11.586.058)
Otros gastos	(23b)	(504.846)	(30.000)
Costos financieros	(24)	(117.838)	(181.339)
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)	-	(4.136)
Diferencias de cambio	(25)	114.275	(171.917)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(7.050.371)	4.901.101
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(11a)	-	(5.205)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(7.050.371)	4.895.896
Ganancia (pérdida)		(7.050.371)	4.895.896

2.1 Ingresos de Actividades Ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2024	01-01-2023
	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$
Ingresos por publicidad	43.419.101	50.288.951
Ingresos nuevos negocios	6.633.439	3.844.069
Ingresos por eventos y espectáculos	-	-
Totales	50.052.540	54.133.020

El ingreso correspondiente a actividades ordinarias disminuyó en MCLP 4.080.480 lo que representa una disminución de un 7,54%, motivado por una disminución en el rating y una menor inversión publicitaria.

2.2 Costo de Venta

Costos de actividades ordinarias	01-01-2024	01-01-2023
	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$
Producción nacional propia	(27.365.925)	(23.367.980)
Costo Elenco	(6.601.110)	(5.477.210)
Material fílmico y producciones provisionadas	(3.101.700)	(2.618.992)
Otros costos de producción	(7.924.389)	(5.930.559)
Producción nacional externa	-	-
Total Costo de Venta	(44.993.124)	(37.394.741)

El costo de venta al 30 de septiembre de 2024 aumentó en MCLP 7.598.383 equivalente a un 20,32%, al pasar de MCLP 37.394.741 en septiembre de 2023 a MCLP 44.993.124 en septiembre 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
	30-09-2024	30-09-2023
	M\$	M\$
Sueldo base	(2.559.538)	(2.547.305)
Otros gastos de administración	(3.077.506)	(2.803.980)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.400.834)	(2.026.829)
Bono compensatorio	(210.436)	(1.596.511)
Edificios, terrenos, vehículos y maquinarias	(1.873.001)	(1.279.392)
Otras consultorias	(137.797)	(207.990)
Otros gastos del personal	(959.411)	(691.470)
indemnizaciones al personal	(1.337)	-
Gastos de marketing corporativo y comercial	(566.763)	(633.702)
Vacaciones devengadas	(50.991)	201.121
Total gastos de administración	(11.837.614)	(11.586.058)

En relación con los Gastos de Administración y venta, observamos un aumento de un 2,17%

El saldo a septiembre de 2024 asciende a MCLP 11.837.614, aumentando en MCLP 251.556 con respecto a septiembre de 2023.

2.4 Resultado del Ejercicio

Al cierre de septiembre 2024, la sociedad presenta una pérdida en sus operaciones en comparación al mismo periodo del año anterior, pasando de M\$4.895.896 a M\$(7.050.371)

Respecto de la ganancia bruta se muestra una disminución de M\$11.678.863 comparado a septiembre 2024, lo que representa una disminución de un 69,77%. 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		
	30-09-2024	30-09-2023
Ventas	50.052.540	54.133.020
Costo de Ventas	- 44.993.124	- 37.394.741
Utilidad Bruta	5.059.416	16.738.279
Gastos de Administración	- 11.837.614	- 11.586.058
Resultado Operacional	- 6.778.198	5.152.221
Otros ingresos	166.703	138.166
Otros gastos	- 504.846	- 30.000
Costos financieros	- 117.838	- 181.339
Participación en sociedades	69.533	- 1.894
Resultado por unidad de reajuste	-	- 4.136
Diferencias de cambio	114.275	- 171.917
Resultado no Operacional	- 272.173	- 251.120
Depreciación	2.195.986	1.826.957
Costos financieros	117.838	181.339
Amortización	560.103	199.873
EBITDA del Ejercicio	- 4.176.444	7.109.270

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.