

TELEVISION NACIONAL DE CHILE

ANALISIS RAZONADO Correspondiente al período terminado al 30 de junio de 2017



ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017

1.- INDICADORES FINANCIEROS

		Unidad	06-2017	12-2016
LIQUIDEZ				
Corriente :	Activo corriente Pasivo corriente	Veces	1,62	1,65
Razón ácida :	Fondos disponibles Pasivo corriente	Veces	1,61	1,28
ENDEUDAMIE	ENTO			
-	Pasivo exigible Patrimonio	Veces	2,35	2,18
Proporción				
endeudamiento _	Pasivo corriente Deuda total	0/0	33,66	39,75
_	Pasivo No corriente Deuda total	%	66,34	60,25



		Unidad	06-2017	12-2016
Cobertura de	R.A.I.e.I	Veces	4,24	-4,75
Gasto financieros	Costos financieros			
ACTIVIDAD				
	Total de activos	MM\$	81.183	91.966
	Inversiones en Activo Fijo	MM\$	593	1.225
Rotación de inventario				
	Costo de Venta	Veces	3,03	5,94
	Inventario Promedio(1)			
Permanencia de inventari	io			
	Inventario Promedio(1)		118	61,61
	Costo de Venta	x 360 días		,

(1)El inventario promedio está formado por el valor del inventario más los derechos sobre películas, series contratadas o producidas por Televisión Nacional de Chile.

Al 30 de junio de 2017 el indicador de liquidez corriente ha disminuido, y el de razón ácida ha aumentado respecto a diciembre de 2016.

El índice de endeudamiento referido al patrimonio, ha aumentado respecto del ejercicio anterior. La proporción de endeudamiento del pasivo corriente, ha disminuido respecto del ejercicio anterior, a su vez, ha producido efecto contrario en la proporción de endeudamiento del pasivo no corriente, producto del fuerte incremento de los otros pasivos financieros no corrientes.



RESULTADOS	Unidad	06-2017	06-2016
Ingresos por Publicidad	M \$	19.802.336	15.294.656
Otros Ingresos	M \$	5.440.462	5.232.590
Ingresos Actividad Ordinaria	M \$	25.242.798	20.527.246
Costo de Venta	M \$	(25.185.415)	(22.281.928)
Ganancia (Pérdida) Bruta	M \$	57.383	(1.754.682)
Gasto de administración	M \$	(4.788.457)	(4.718.465)
Costos Financieros	M \$	(1.108.127)	(794.951)
Impuesto a las ganancias	M \$	1.475.062	1.017.464
RAIIDAIE	M \$	(2.835.878)	(4.090.946)
Resultado Ganancia (Pérdida)	M \$	(4.334.820)	(5.958.695)

RENTABILIDAD		Unidad	12-2016	12-2015
Del Patrimonio:	Ganancia (Pérdida) Patrimonio Promedio	%	-	-
Del Activo	Ganancia (Pérdida) Activo Promedio	%	-	-

La utilidad bruta del período fue M\$ 57.383, que adicionada a un gasto de administración de M\$ (4.788.457) más un resultado negativo por ingresos y costos financieros de M\$(921.551), más pérdida por M\$ (172.506) correspondientes a diferencias de cambio y unidades de reajustes y otras ganancias (perdidas) por M\$ 15.249 produce una perdida antes de impuesto de M\$ (5.809.882). El efecto por impuestos diferidos asciende a M\$ (1.475.062), lo que genera una pérdida por función de M\$ (4.334.820).

El principal ingreso de Televisión Nacional de Chile lo constituye la venta de publicidad en televisión abierta e internet, representando un 78,45% de sus ingresos de explotación (74,51% en el año 2016). El restante 21,55%, está conformado principalmente por la venta de la señal internacional, servicios de producción a terceros y otros (25,49% en el año 2016).



2.- ANALISIS DE LAS DIFERENCIAS ENTRE VALORES LIBROS Y ECONOMICOS. DE LOS PRINCIPALES

Al cierre de ejercicio, los principales activos de Televisión Nacional de Chile, no muestran diferencias significativas entre sus valores libros y económicos.

3.- ANALISIS DE LAS VARIACIONES MAS IMPORTANTES OCURRIDAS EN EL MERCADO QUE PARTICIPA EN LA COMPETENCIA QUE ENFRENTA Y EN SU PARTICIPACION RELATIVA

El mercado de la televisión abierta, muestra un decremento del 0,3% comparado con igual período del año anterior, según la información presentada en las fecus al 31 de marzo del año 2017. En este contexto, TVN presenta un 17,87% del mercado de la inversión publicitaria para el año 2017.

4.- ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL FLUJO DE EFECTIVO

	06-2017 M\$	06-2016 M\$
Flujo Actividades de Operación	3.124.939	(12.221.707)
Flujo de actividades de Inversión	(573.434)	(786.502)
Flujo Actividades de financiamiento	(1.205.660)	7.494.775
Variación del Período	1.345.845	(5.513.434)
Saldo Inicial	5.788.686	8.694.343
Saldo Final	7.134.531	3.180.909

En el período 1 de enero al 30 de junio de 2017 se muestra un flujo operacional de M\$ 3.124.939, partiendo de un flujo positivo correspondiente a cobros procedente de la venta de bienes y prestación de servicios de M\$ 28.456.772, al cual se le deducen los flujos operacionales correspondiente a pago de proveedores, empleados y otras actividades de la operación por un total de M\$ 34.549.799, obteniendo un flujo efectivo neto utilizados en la operación de M\$ (6.093.027). Este flujo, se depura adicionando el efecto por cobro de intereses y reembolso por impuestos a las ganancias por M\$ 9.217.966, obteniéndose un flujo operacional ascendente a M\$ 3.124.939.

El flujo de inversión por un monto de M\$ (573.434) corresponde a incorporaciones de activos fijos.

El flujo de financiamiento por un monto de M\$ (1.205.660), corresponde a obtención de préstamos por M\$ 4.147.134, pagos por arriendos financieros por M\$ (1.268.339) y pago de préstamos por M\$(4.084.455).

El efectivo y el efectivo equivalente que comprende depósitos a plazo e instrumentos financieros muestra una variación neta del periodo de M\$ 1.345.845 entre el saldo inicial de M\$ 5.788.686 y el saldo final de M\$ 7.134.531.