

CANAL DOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Al 31 marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

ANALISIS RAZONADO**A Balance General**

Los principales rubros de activos y pasivos al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre 2020, son los siguientes:

Concepto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos corrientes	273.483	210.256
Total de activos no corrientes	399.331	412.485
Total de activos	672.814	622.741

Concepto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pasivos corrientes totales	6.402.486	6.057.443
Pasivos no corrientes	9.599.509	9.383.800
Total pasivos	16.001.995	15.441.243
Patrimonio total	(15.329.181)	(14.818.502)

Al 31 de marzo de 2021 los activos corrientes han aumentado en un 23% en relación a los existentes al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se genera principalmente al aumento saldo en cuentas de efectivo y efectivo equivalente.

Los activos no corrientes al 31 de marzo de 2021, han disminuido en un 3% en relación al 31 de diciembre de 2020. Esta disminución se debe fundamentalmente a la disminución de los activos intangibles, distintos de plusvalía.

Los pasivos corrientes al 31 de marzo de 2021 en relación a 31 de marzo de 2020, aumentaron en un 5 % debido principalmente al incremento de las cuentas comerciales por pagar.

Los pasivos no corrientes presentaron una disminución de 2% debido principalmente a la disminución de las cuentas por pagar con relacionadas.

Con todo, el patrimonio de la Sociedad durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2021 disminuyó, producto de la pérdida del periodo, en relación al 31 de diciembre marzo de 2020 en un 3%.

CANAL DOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Al 31 marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

Los principales indicadores financieros del balance relativos a liquidez, endeudamiento y actividad Son los siguientes:

Ratios financieros			31-03-2021	31-12-2020
Liquidez				
Razón corriente	Veces	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,04	0,03
Endeudamiento				
Deuda actual	%	$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}{\text{Activo total}}$	23,77	24,80
Deuda corto plazo	%	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	40,01	39,23
Deuda largo plazo	%	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	59,99	60,77

B Estado de Resultados

Los principales indicadores financieros relativos a cuentas de resultado son los siguientes:

Concepto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Resultado Operacional	(155.373)	(662.348)
Gastos financieros	(43.303)	(177.225)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(517.924)	(464.523)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(517.924)	(464.891)

Ratios financieros			31-03-2021	31-12-2020
Rentabilidad				
Margen de ventas	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	(4,47)	(1,03)
Rentabilidad patrimonio	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio - Resultado del ejercicio}}$	(0,01)	0,03
Margen explotación	%	$\frac{\text{Margen de explotación}}{\text{Ventas}}$	(2,42)	(1,47)

CANAL DOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Al 31 marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

C Flujo de Efectivo

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado en cada periodo son los siguientes:

	01-01-2020	01-01-2020
Concepto	31-03-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo de actividades de operación	57.452	(93.621)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(1.500)	0
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(10.115)	130.998
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo	45.837	37.377
Saldo Final efectivo y efectivo Equivalente	98.032	52.195

La variación del efectivo y equivalente de efectivo ha experimentado un aumento de un 68 %, en relación al periodo anterior.

El flujo operacional al 31 de marzo de 2021, flujo de la operación positivo, originado básicamente por incremento de las cuentas por pagar. En términos comparativos ha experimentado aumento del 18 % con respecto al periodo anterior.

El flujo de efectivo de actividades de inversión, ha experimentado un variación de un 100% en comparación con igual periodo del año anterior debido a la adiciones de activos fijos.

El flujo de efectivo de actividades de financiación, ha experimentado una variación de un 1.395% en comparación con igual periodo del año anterior, debido la obligación de pago de préstamos de terceros específicamente obligación con institución de crédito.

COMENTARIOS DE LA SOCIEDAD

Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de marzo de 2021, la Sociedad presenta pérdida del periodo por M\$ 517.924 y pérdidas acumuladas por M\$ 22.941.853 no obstante, a lo anterior y conforme a las proyecciones efectuadas por la Administración se espera revertir la situación patrimonial a futuro, objetivo que se basa en el logro y aumento en las ventas.

Los accionistas de la Sociedad han comprometido su apoyo financiero hasta que la misma consolide sus operaciones y su situación financiera respectiva.

CANAL DOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 31 marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- **Riesgo de cuentas por cobrar clientes**

El riesgo en cuentas por cobrar de clientes actualmente es bajo, debido a que las características de estos, es muy difícil que incumplan con las obligaciones que ellos se generan. Antes de consolidar un contrato se realizan evaluación del historial para mitigar este riesgo.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de variación en el tipo de cambio. En marzo de 2021 el 79.72% (M\$12.757.105) de sus pasivos, se encuentra en dólar estadounidense. En diciembre de 2020 el 80.32% (M\$12.403.754) de sus pasivos, respectivamente, se encuentran en dólar estadounidenses. La sociedad no mantiene activos en moneda extranjera.

Periódicamente se evalúa el riesgo del tipo de cambio, analizando sus montos y plazos en moneda extranjera con el fin de administrar las posiciones de cobertura económicas.

- **Riesgo de tasa de interés**

Las deudas de la Compañía con sociedades relacionadas se encuentran asociadas a tasas de interés más que convenientes a las que rigen operaciones de mercado convencionales, situación que se puede traducir en un riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas en el mercado. Periódicamente se evalúa el riesgo de la tasa de interés, analizando sus montos y plazos en moneda extranjera con el fin de administrar las posiciones de cobertura económicas.

- **Riesgo de Liquidez**

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento del vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez por parte de la Compañía se encuentra presente en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones.

Administración y Finanzas, monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles.