

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

Al 30 septiembre de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

ANALISIS RAZONADO**A Balance General**

Los principales rubros de activos y pasivos al 30 de Septiembre de 2021 y 31 diciembre 2020, son los siguientes:

Concepto	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos corrientes	305.005	210.256
Total de activos no corrientes	396.927	412.485
Total de activos	701.932	622.741

Concepto	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pasivos corrientes totales	7.172.944	6.057.443
Pasivos no corrientes	10.320.203	9.383.800
Total pasivos	17.493.147	15.441.243
Patrimonio total	(16.791.215)	(14.818.502)

Al 30 de septiembre de 2021 los activos corrientes han aumentado en un 31% en relación a los existentes al 31 de diciembre de 2020. Esta variación se genera principalmente al aumento de saldo en cuentas de activos no financieros corrientes.

Los activos no corrientes al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2021 en relación a 30 de junio de 2020, aumentaron en un 15 % debido principalmente al incremento de las cuentas comerciales por pagar.

Los pasivos no corrientes presentaron un aumento de 9% debido principalmente al incremento de las cuentas por pagar con relacionadas.

Con todo, el patrimonio de la Sociedad durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2021 disminuyo, producto de la pérdida del periodo, en relación al 31 de diciembre marzo de 2020 en un 11%.

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

Al 30 septiembre de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

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

Ratios financieros			30-09-2021	31-12-2020
Liquidez				
Razón corriente	Veces	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,04	0,03
Endeudamiento				
Deuda actual	%	$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}{\text{Activo total}}$	24,92	24,80
Deuda corto plazo	%	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	41,00	39,23
Deuda largo plazo	%	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	59,00	60,77

B Estado de Resultados

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

Concepto	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Resultado Operacional	(449.281)	(662.348)
Gastos financieros	(146.104)	(177.225)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(1.979.958)	(464.523)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(1.979.958)	(464.891)

Ratios financieros			30-09-2021	31-12-2020
Rentabilidad				
Margen de ventas	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	(5,53)	(1,03)
Rentabilidad patrimonio	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio - Resultado del ejercicio}}$	0,13	0,03
Margen explotación	%	$\frac{\text{Margen de explotación}}{\text{Ventas}}$	(0,50)	(1,47)

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

Al 30 septiembre de 2021 y 31 diciembre de 2020.-

C Flujos de efectivo

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

	01-01-2020	01-01-2020
Concepto	30-09-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo de actividades de operación	36.061	(93.621)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(2.100)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(33.489)	130.998
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo	472	37.377
Saldo Final efectivo y efectivo Equivalente	52.667	52.195

La variación del efectivo y equivalente de efectivo ha experimentado una disminución de un 7.818 %, en relación al periodo anterior.

El flujo operacional al 30 de septiembre de 2021, flujo de la operación positivo, originado básicamente por incremento de las cuentas por pagar. En términos comparativos ha experimentado aumento del 359 % 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 491 % 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 30 de septiembre de 2021, la Sociedad presenta pérdida del periodo por M\$ 1.979.958 y pérdidas acumuladas por M\$ 24.403.887 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 metas de ventas fijadas por la administración de la Sociedad en el área Comercial.

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 30 septiembre 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 es en general bajo, debido a que las características de estos es muy difícil que incumplan con las obligaciones que se generan, además es política de la Compañía evaluar continuamente la historia de crédito y condición financiera para cumplir con las obligaciones.

▪ Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de variación en el tipo de cambio. En septiembre de 2021 el 79.49% (M\$13.905.970) 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.