

CANAL DOS S.A.**ANALISIS RAZONADO**

Al 31 marzo 2020 y 31 diciembre de 2019.-

ANALISIS RAZONADO**A Balance General**

Los principales rubros de activos y pasivos al 31 marzo 2020 y 31 diciembre de 2019, son los siguientes:

Concepto	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos corrientes	184.649	228.633
Total de activos no corrientes	456.161	470.448
Total de activos	640.810	699.081

Concepto	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos corrientes totales	6.126.467	5.460.104
Pasivos no corrientes	10.709.802	9.585.343
Total pasivos	16.836.269	15.045.447
Patrimonio total	(16.195.459)	(14.346.366)

Al 31 de marzo de 2020 los activos corrientes disminuyeron en un 24% en relación a los existentes al 31 de diciembre de 2019. Esta variación se genera principalmente a la disminución de saldos en cuentas de otros activos financieros corrientes y deudores comerciales.

Los activos no corrientes al 31 de marzo de 2020, han disminuido en un 3% en relación al 31 de diciembre de 2019. Esta disminución se debe fundamentalmente a la disminución de los activos intangibles, distintos de plusvalía.

Los pasivos corrientes al 31 de marzo de 2020 en relación a 31 de diciembre de 2019, aumentaron en un 110 % debido principalmente al incremento de las cuentas comerciales por pagar.

Los pasivos no corrientes presentaron un aumento de 10% debido principalmente al aumento de las cuentas por pagar con relacionadas.

Con todo, el patrimonio de la Sociedad durante el periodo terminado el 31 de marzo 2020 disminuyo, producto de la pérdida del periodo, en relación al 31 de diciembre de 2019 en un 10%.

CANAL DOS S.A.
ANALISIS RAZONADO

Al 31 marzo 2020 y 31 diciembre de 2019.-

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

Ratios financieros			31-03-2020	31-12-2019
Liquidez				
Razón corriente	Veces	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,03	0,04
Endeudamiento				
Deuda actual	%	$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}{\text{Activo total}}$	26,27	21,52
Deuda corto plazo	%	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	36,39	36,29
Deuda largo plazo	%	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	63,61	63,71

B Estado de Resultados

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

Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Resultado Operacional	(205.334)	(381.424)
Gastos financieros	(50.511)	(180.336)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(1.849.094)	(1.354.884)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(1.849.094)	(1.356.391)

Ratios financieros			31-03-2020	31-12-2019
Rentabilidad				
Margen de ventas	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	(1,90)	(1,90)
Rentabilidad patrimonio	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio} - \text{Resultado del ejercicio}}$	0,13	0,10
Margen explotación	%	$\frac{\text{Margen de explotación}}{\text{Ventas}}$	0,01	0,01

CANAL DOS S.A.**ANALISIS RAZONADO**

Al 31 marzo 2020 y 31 diciembre de 2019.-

C Flujos de efectivo

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

	01-01-2019	01-01-2019
Concepto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo de actividades de operación	(12.492)	12.454
Flujos de efectivo de actividades de inversión	-	(541)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	-	-
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo	(12.492)	11.913
Saldo Final efectivo y efectivo Equivalente	2.326	14.818

La variación del efectivo y equivalente de efectivo ha experimentado una disminución de un 195 %, en relación al periodo del año anterior.

El flujo operacional al 31 de marzo de 2020, flujo negativo de la operación, originado básicamente por pérdida del ejercicio. En términos comparativos ha experimentado disminución del 200 % 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 ausencia adiciones de activos fijos.

El flujo de efectivo de actividades de financiación, no presenta variación en comparación con igual periodo del año anterior, debido la ausencia de operaciones fondos de préstamos de terceros.

COMENTARIOS DE LA SOCIEDAD

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, la Sociedad presenta pérdida del periodo por M\$ 1.84.94 y pérdidas acumuladas por M\$ 23.808.131 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.

ANALISIS RAZONADO

Al 31 marzo 2020 y 31 diciembre de 2019.-

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- **Riesgo de cuentas por cobrar clientes**

El riesgo en cuentas por cobrar de clientes actualmente es bajo, debido a las características de los clientes, es muy difícil que incumplan con las obligaciones que ellos se generan, además es política de la Compañía el evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes y su 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 marzo de 2020 el 84.75% (M\$14.269.283) de sus pasivos, se encuentra en dólar estadounidense. En diciembre de 2019 el 83.91% (M\$12.632.571) 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 que rigen operaciones de mercado convencionales. 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.