

**TBN ENLACE CHILE S.A.**

**ANALISIS RAZONADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2020**

---

1. ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICATIVO DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**1.1 Liquidez**

Razón de liquidez:  $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$

**30.09.2020**

**31.12.2019**

250.019 =	2,27	201.108 =	3,28
<u>110.310</u>		<u>61.227</u>	

**1.2 Endeudamiento**

Razón de endeudamiento:

**30.09.2020**

**31.12.2019**

Total pasivo corriente : 110.310 =0,42      61.227 =0.22

Patrimonio      261.573      277.103

Deuda corto plazo : 110.310 =1,0000      61.227 = 1,0000

Deuda total      110.310      61.227

Al 30 de SEPTIEMBRE de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existe deuda a largo plazo.

### **Cobertura gastos financieros**

Resultado antes de impuesto e intereses

---

Gastos financieros

01.01.2020

01.01.2019

30.09.2020

30.06.2019

(14.764)

= (19,27)

(26.559)

=(80,48)

---

(766)

---

(330)

### **1.3 Actividad**

**Total de activos con indicación de las inversiones y enajenaciones de importancia realizadas:**

No existen enajenaciones de importancia realizada en ambos ejercicios.

#### **Rotación de inventarios:**

Costo de ventas

---

Inventario promedio

Por la naturaleza de la Sociedad, esta no posee inventarios.

#### **Permanencia de inventarios:**

Inventario promedio x 360 días

---

Costo de ventas

Po la naturaleza de la Sociedad, esta no posee inventarios por lo que no le es aplicable este indicador financiero.

## 1.4 Resultados

Si bien el resultado del período enero a septiembre 2020 fue de una pérdida de (M\$ 15.530) cercana al 58 % comparado con la pérdida de igual período de 2019 de (M\$ 26.559), no obstante nuestros ingresos nos han permitido hacer frente a todas nuestras obligaciones financieras tales como Remuneraciones y Proveedores en general

El Flujo efectivo de caja demuestra que este período de nueve meses ha terminado con un saldo flujo efectivo de M\$ 59.264.- contra M\$ 5.238 del ejercicio anual anterior, considerando que en agosto 2020 se recibió M\$ 112.000 para la implementación de proyecto de TV Digital. Por otra parte esperamos mejoras toda vez que con el nuevo sistema de Televisión Digital que entró en operaciones a mediados del año 2019, nos ha permitido alcanzar con excelente imagen y sonido a toda la Región Metropolitana, cuyo resultado será de una mayor audiencia e ingresos para nuestro principal cliente.

## 1.5 Rentabilidad

### Rentabilidad del patrimonio:

Ganancia (pérdida) del período

---

Patrimonio promedio

**31.12.2020**

**31.12.2019**

( 15.530 ) = -5,88%

(26.559) = -7,5%

---

264.082

---

352.162

En el período al 30.09.2020 por cada 1 M\$ de patrimonio se perdieron M\$ 0,0588 en %

.

**Retorno de dividendos:**

Dividendos pagados

---

Precio mercado de la acción

Para los períodos informados, la Sociedad no pagó dividendos. Además, no transa en la Bolsa de Valores, por lo tanto, no se conoce precio de mercado.

**2. VARIACION DE MERCADOS**

En ausencia de Parámetros de comparación, debido al monto de las operaciones de la Sociedad, no es posible establecer índices o razones en los mercados en que participa y en su participación relativa.

**3. ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO**

Debido al mercado en que participa TBN ENLACE CHILE S.A., y a su nivel de operaciones, no se puede establecer un coeficiente Beta comparable que permita establecer el riesgo de la Sociedad.