

TBN ENLACE CHILE SpA.

ANALISIS RAZONADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

1. ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICATIVO DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS ENTRE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

1.1 Liquidez

Razón de liquidez:

30.09.2025

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} : \frac{93.795}{26.107} = 3,6$$

31.12.2024

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} : \frac{135.930}{28.549} = 4,76$$

1.2 Endeudamiento

Razones de endeudamiento:

30.09.2025

$$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} : \frac{26.107}{131.735} = 0,2$$

31.12.2024

$$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} : \frac{28.549}{179.177} = 0,15$$

30.09.2025

$$\frac{\text{Deuda corto plazo}}{\text{Deuda total}} : \frac{26.107}{26.107} = 1,00$$

31.12.2024

$$\frac{\text{Deuda corto plazo}}{\text{Deuda total}} : \frac{28.550}{28.550} = 1,00$$

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existe deuda a largo plazo.

1.3 Cobertura gastos financieros

Razón de cobertura:

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 31.12.2024
Resultado antes de impuestos e intereses		
<u>Gastos financieros</u>	: $\frac{(47.443)}{(451)} = (105,2)$	$\frac{(149.460)}{(391)} = (382,25)$

1.4 Actividad

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

Los activos plantas y equipos netos alcanzan a un valor de M\$ 63.574 (M\$ 71.324 en diciembre 2024)

Rotación de inventarios:

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

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

Permanencia de inventarios:

$$\frac{\text{Inventario promedio x 360 días}}{\text{Costo de ventas}}$$

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

1.5 Resultados

Si bien el resultado del período enero a septiembre de 2025 fue de una Pérdida de M\$ (47.443) comparado con la Pérdida de igual período de 2024 de (M\$ 95.416.) se explica por el hecho principal que en el año 2025 se han realizado menores gastos como ESPECTRO RADIOELECTRICO, menor gasto de Arriendo, menores gastos Generales y mayores gastos de Honorarios.

El Flujo efectivo de caja demuestra que este período ha terminado con un saldo de M\$ 3.733 afectado por los menores ingresos de operación, pero con menores pagos de costo de producción y de administración.

1.6 Rentabilidad

Rentabilidad del patrimonio:

	30.09.2025	31.12.2024
(Pérdida) del periodo		
Patrimonio promedio	$\frac{(47.443)}{155.457} = (0,3)$	$\frac{(149.851)}{254.103} = (0,58)$

En el período terminado el 30 de junio de 2025 por cada M\$ 1,00 de patrimonio se generaron M\$ 0,3 de pérdida.

Retorno de dividendos:

$$\frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Precio mercado de la acción}}$$

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 SpA., y a su nivel de operaciones, no se puede establecer un coeficiente Beta comparable que permita establecer el riesgo de la Sociedad.