

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

A 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.-

ANALISIS RAZONADO**A Balance General**

Los principales rubros de activos y pasivos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, son los siguientes:

Concepto	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Activos corrientes	2.584.851	2.455.253
Total de activos no corrientes	796.964	788.178
Total de activos	3.381.815	3.243.431

Concepto	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Pasivos corrientes totales	7.811.225	7.682.017
Pasivos no corrientes	18.142.824	17.428.435
Total pasivos	25.954.049	25.110.452
Patrimonio total	(22.572.234)	(21.867.021)

Al 31 de marzo de 2026 los activos corrientes han aumentado en 5% en relación a los existentes al 31 de diciembre de 2025. Esta variación se genera principalmente al aumento de otros activos corrientes.

Los activos no corrientes al 31 de marzo de 2026 han aumentado en 1% en relación al 31 de diciembre de 2025. Esto se debe fundamentalmente por la adición de activos en construcción en los ítems de este rubro.

Los pasivos corrientes al 31 de marzo de 2026 en relación a 31 de diciembre de 2025, aumentaron en 2 %, variación debida al incremento de las cuentas por pagar con relacionadas de este rubro.

Los pasivos no corrientes presentaron un aumento de un 4% debido principalmente a la variación positiva del tipo de cambio que incidió en las cuentas por pagar con relacionadas en moneda extranjera.

El patrimonio de la Sociedad durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2026 disminuyó, producto de la utilidad del periodo, en relación al 31 de diciembre de 2025 en un 3%.

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

A 31 de marzo de 2026 y 31 diciembre de 2025.-

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

Ratios financieros			31-03-2026	31-12-2025
Liquidez				
Razón corriente	Veces	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,33	0,32
Endeudamiento				
Deuda actual	%	$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}{\text{Activo total}}$	7,67	7,74
Deuda corto plazo	%	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	30,10	30,59
Deuda largo plazo	%	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}$	69,90	69,41

Ratios financieros			31-03-2026	31-12-2025
Rentabilidad				
Margen de ventas	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	(3,15)	0,78
Rentabilidad patrimonio	%	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio - Resultado del ejercicio}}$	0,03	(0,02)
Margen explotación	%	$\frac{\text{Margen de explotación}}{\text{Ventas}}$	1,15	(0,25)

B Estado de Resultados

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

Concepto	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Resultado Operacional	(22.437)	(657.470)
Gastos financieros	(172.821)	(545.725)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(705.213)	461.374
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(705.213)	461.374

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

A 31 de marzo de 2026 y 31 diciembre de 2025.-

C Flujos de efectivo

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

	01-01-2026	01-01-2025
Concepto	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Flujos de efectivo de actividades de operación	(197.848)	(1.216.763)
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(11.082)	(29.104)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	221.798	1.266.603
Incremento (disminución) del efectivo y equivalentes al efectivo	12.868	20.736
Saldo Final efectivo y efectivo Equivalente	12.868	23.243

La variación del efectivo y equivalente de efectivo ha experimentado una disminución de un 61%, en relación al periodo anterior.

El flujo operacional al 31 de marzo de 2026, flujo de la operación negativo, originado básicamente por aumento de las cuentas por pagar. En términos comparativos ha experimentado una aumento del 515 % con respecto al periodo anterior.

El flujo de efectivo de actividades de inversión, ha experimentado un variación de un 162% en comparación con igual periodo del año anterior debido a la disminución de adiciones de activos fijos.

El flujo de efectivo de actividades de financiación, ha experimentado una variación de un 471 % en comparación con igual periodo del año anterior, debido a la disminución de préstamos con terceros específicamente obligaciones no corrientes.

COMENTARIOS DE LA SOCIEDAD

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026, la Sociedad presenta perdida del periodo por M\$ 705.213.- y pérdidas acumuladas por M\$ 30.184.906.- no obstante, el accionista 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

A 31 de marzo de 2026 y 31 diciembre de 2025.-

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- **Riesgo de cuentas por cobrar clientes**

El riesgo en cuentas por cobrar de clientes actualmente es bajo, por las características de los clientes es muy difícil que incumplan con las obligaciones que ellos se generan además es política de la Compañía solicitar el pago previo a la prestación del servicio.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de variación en el tipo de cambio. En marzo de 2026 el 84,87% (M\$22.026.701) de sus pasivos, se encuentra en dólar estadounidense. En diciembre de 2025 el 85,78% (M\$21.539.704) de sus pasivos, respectivamente, se encuentran en dólar estadounidenses. La Sociedad presenta activos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2026 por 27,64 % (M\$ 935.210) en diciembre 2024 el 28,84% (M\$ 935.310) eran 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.