



Análisis Razonado

Estados Financieros Consolidados al
31 de diciembre de 2023



Análisis Razonado
Vivo SpA
al 31 de diciembre de 2023

Contenido

DESTACADOS DEL PERÍODO.....	3
ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE	4
PIPELINE.....	7
HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO	7
HECHOS POSTERIORES.....	7
TABLAS:.....	8
ANÁLISIS DE BALANCE	9
ANÁLISIS DE FLUJO DE CAJA.....	11
PRINCIPALES INDICADORES	13
PRINCIPALES CENTROS COMERCIALES POR CATEGORÍA	14
RESUMEN PROCESO DE REORGANIZACIÓN JUDICIAL.....	15
ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO.....	19
GLOSARIO	21

ANALISIS DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2023

VIVO SPA

Santiago, Chile, 28 de marzo de 2024 – **Vivo SpA** (“Vivo” o “Compañía”), operador relevante en Chile de rentas comerciales, presenta hoy sus resultados financieros consolidados para el cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre del año 2023. Todos los valores se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (*International Financial Reporting Standards* – IFRS) en pesos chilenos (\$). Todas las comparaciones de variación se refieren al mismo período del año anterior a menos que se indique otro valor de comparación.

DESTACADOS DEL PERÍODO

- Las ventas *Same Store Sales* (“SSS”) de locatarios disminuyeron en un 2,2% el 4T23 respecto del mismo período del año anterior, principalmente en los rubros tiendas departamentales, tiendas intermedias y gimnasios. Por su lado, el índice *Same Store Rent* (“SSR”) aumentó un 0,4% respecto al mismo período del año anterior.
- Los ingresos alcanzaron a MM\$10.191, un 10,4% superior al 4T22, principalmente explicado por un aumento del 10,1% en los arriendos mínimos, donde destacan tiendas intermedias (128%), restaurantes y cafeterías (30%) y tiendas menores (21%), a consecuencia de las aperturas en el 4T22 de los centros comerciales Vivo Outlet Chillán y Vivo Panorámico, y al efecto de la inflación sobre ventas en UF.
- El EBITDA del 4T23 alcanzó MM\$5.466, un 30,3% superior respecto de igual período de 2022, principalmente impulsado por mejoras en los resultados en la categoría Malls (+21,4%) y Outlets, por la incorporación de Vivo Outlet Chillán y Vivo Panorámico, y por un menor gasto respecto al año anterior en honorarios asociados al proceso de Reorganización Judicial. Lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución en el EBITDA de Strip Center & Stand Alone (6,9%), por la enajenación de Strip Center Chillán Collín y Stand Alone Lautaro Navarro durante el año 2022 y por el aumento en costo de contribuciones y sobretasas en 2023.
- Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía alcanzó un *leverage* neto de 7,10 veces, reflejando un aumento respecto del 6,03 veces al 31 de diciembre de 2022. Esto se debe, principalmente, a una mayor deuda financiera neta en comparación al cierre de 2022, por la contratación de nueva deuda a través de crédito sindicado liderado por el Banco Security en junio de 2023 (para el prepago de los convenios por impuestos vigentes con la Tesorería General de la República). Adicionalmente, por el giro de línea de crédito con Fondo de Inversión Asset Deuda Vivo, por la capitalización de intereses de deudas que se encuentran en periodo de gracia y por la disminución del patrimonio de 5,6% respecto al año 2022.
- En cumplimiento con el plan de ventas de activos de la Sociedad, la filial directa Inversiones HSG S.A. vendió, en mayo de 2023, los departamentos de su propiedad. Inmobiliaria Puente Ltda. vendió, en julio de 2023, el Strip Center Hamburgo a Inmobiliaria e Inversiones San Jorge Ltda., y en septiembre de 2023 el terreno de Coyhaique a Inmobiliaria SMU S.A.
- Durante el año 2023, la Compañía disolvió su *joint venture* en el negocio hotelero mediante una división patrimonial donde el

socio mantuvo el Hotel City Express Enea más un terreno y donde Vivo mantuvo dos terrenos más un saldo de caja. Con parte de los recursos obtenidos Vivo procedió a pagar la deuda asociada a dichos terrenos. Estos terrenos se encuentran actualmente disponibles para la venta.

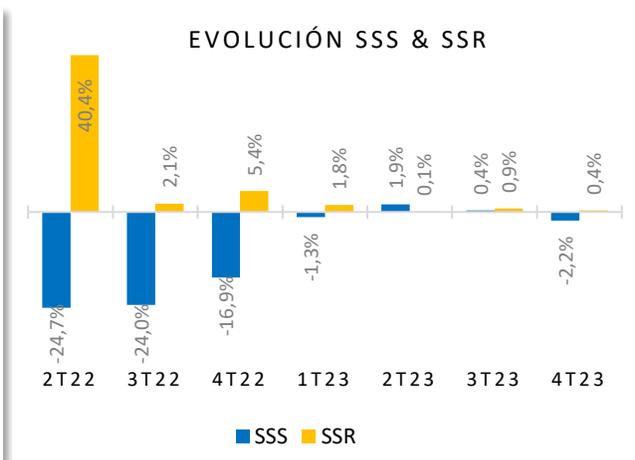
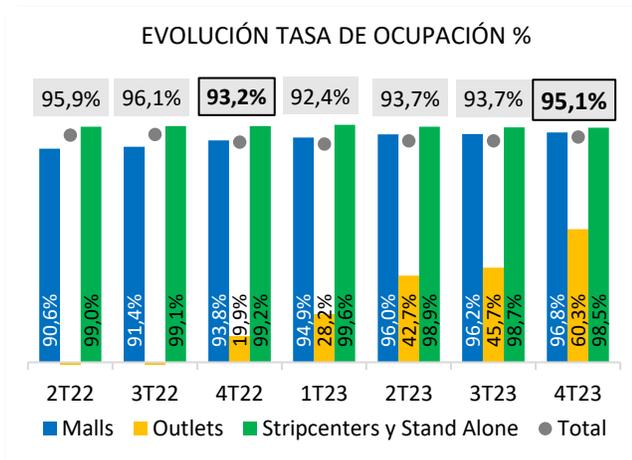
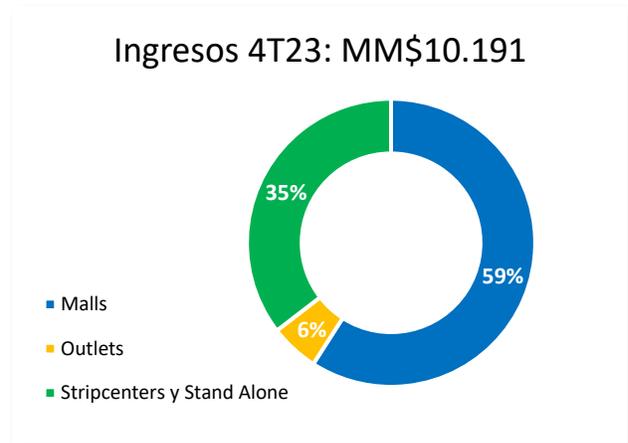
- Finalmente, para el periodo de 12 meses al 31 de diciembre de 2023, los Ingresos consolidados crecieron 16,5%, alcanzando MM\$38.494, el Margen Bruto creció 13,7% y el EBITDA aumentó 26,4%, logrando MM\$20.634, mientras que el Resultado Neto fue una pérdida de MM\$3.263, mejorando en un 76,8% respecto de la pérdida de MM\$14.053 del año anterior.
- En resumen, operacionalmente, el año 2023 estuvo marcado por el proceso de llenado y estabilización de las aperturas de Vivo Outlet Chillán y Vivo Panorámico, junto con un foco en contención de costos y gastos, lo que permitió crecer en ingresos y mejorar resultados anuales. Asimismo, durante el 2023 se definió un plan estratégico financiero de 10 años, cuyo objetivo principal es devolver en el tiempo la salud financiera a Vivo SpA. Para el año 2024, continuaremos fortaleciendo nuestras operaciones y seguiremos profundizando el camino de saneamiento financiero de Vivo SpA.

ANÁLISIS DE RESULTADOS DEL TRIMESTRE

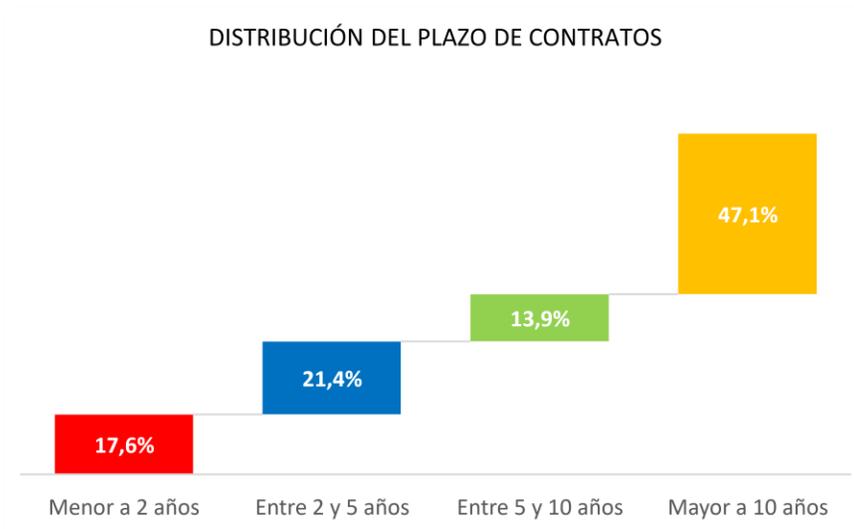
Los **Ingresos Consolidados** alcanzaron MM\$10.191 en el 4T23, un aumento de 10,4% respecto al 4T22, lo que se explica por aumentos en la categoría Malls, por la apertura en 4T22 del Vivo Outlet Chillán, junto con la reapertura de Vivo Panorámico y al efecto de la inflación sobre ventas en UF.

Las ventas totales de los locatarios de nuestros activos disminuyeron levemente un 0,8% durante el trimestre respecto del mismo periodo del año anterior, donde la disminución en Strip Centers y Stand Alone fue prácticamente compensada por mayores ventas en Malls y Outlets. Por su lado, las tiendas que estuvieron abiertas en ambos trimestres registraron una disminución en SSS de 2,2% principalmente explicado por una disminución en tiendas intermedias de 9,7% y en tiendas departamentales de 7,9%, compensado por un aumento en las ventas de supermercados y rubros gastronómicos.

Con aumentos en todas las categorías, la tasa de ocupación consolidada de activos en régimen creció 1,9 puntos porcentuales, alcanzando 95,1% durante el 4T23, comparado con la tasa de 93,2% del 4T22.



El plazo promedio de los contratos con arrendatarios es de 10,2 años, ponderados por metros cuadrados. Cabe destacar que el 61,0% de los contratos, ponderados por sus ingresos, tienen una duración mayor a los 5 años.



El **Costo de Ventas** del 4T23 alcanzó a MM\$2.422, superior a los MM\$2.327 del mismo período de 2022, principalmente debido a al aumento en las contribuciones y sobretasas producto del alza realizada por el SII en los avalúos fiscales de los activos.

Con todo lo anterior, la **Ganancia Bruta** del trimestre fue de MM\$7.769, reflejando un aumento de 12,5% respecto al año anterior, generando un Margen Bruto de 76,2% con una mejora de 1,4 puntos porcentuales respecto del año anterior.

Los **Gastos de Administración** alcanzaron MM\$2.401, mostrando una disminución de 14,6% respecto a los MM\$2.813 incurridos en el 4T22, principalmente por menor gasto en asesorías.

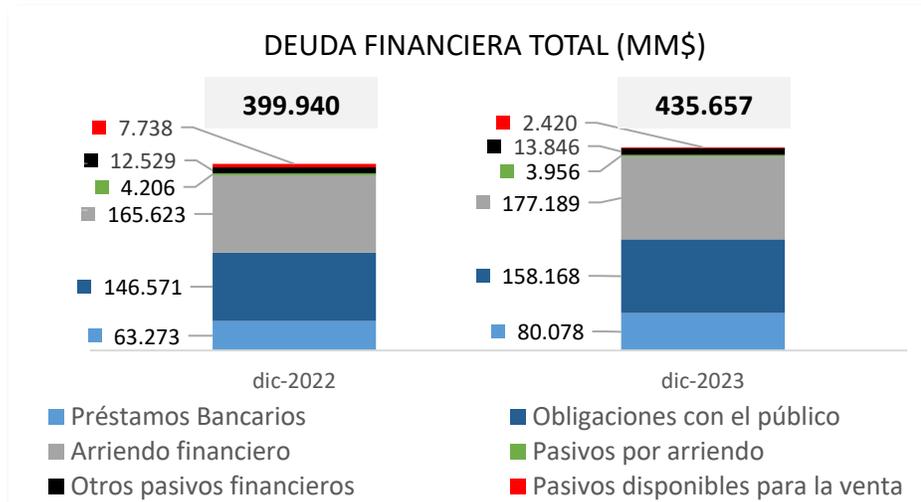
El **EBITDA** consolidado para este trimestre alcanzó los MM\$5.466, lo que representa un incremento de 30,3% respecto de igual período del año 2022 y un margen porcentual sobre ingresos de 53,6%, reflejando una mejora de 8,2 puntos porcentuales.

El resultado de **Otras Ganancias** en el trimestre fue una utilidad de MM\$1.165, comparado con la pérdida de MM\$13.912 registrada en el mismo período del año 2022, lo que se explica principalmente por la variación del *fair value* de las propiedades de inversión durante el trimestre.

El **Resultado Operacional** de la Compañía en el 4T23 fue MM\$6.533 mejorando respecto de la pérdida de MM\$9.817 registrada el 4T22. Esto queda principalmente explicado por el mayor margen bruto junto con menores gastos de administración junto con la mejora en Otras ganancias.

El **Resultado No Operacional** presenta una pérdida de MM\$11.220 en el 4T23, disminuyendo la pérdida obtenida en igual período de 2022 en un 20,1%. A continuación, los principales movimientos:

- Los **Costos Financieros** alcanzaron MM\$4.574, inferior a los MM\$5.329 incurridos en 4T22, debido a la disminución generada en los intereses por el convenio de pago de la Tesorería general de la República por los impuestos a la renta del AT 2023 con convenio de pago, prepagados entre junio y agosto de 2023, compensado por un aumento en el efecto de la inflación sobre deuda en UF.



- Los **Ingresos Financieros** alcanzaron MM\$174 en 4T23 comparado con MM\$268 del cuarto trimestre de 2022.
- **Participación en ganancias asociadas por participación** totalizaron una ganancia de MM\$14 *versus* MM\$641 el año anterior, explicado principalmente por la participación en la Sociedad Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A. que obtuvo una mayor utilidad en el 4T22.
- Menor pérdida en **Resultados por Unidades de Reajuste**, la que alcanzó un total de MM\$6.834 en 4T23 en comparación a los MM\$9.630 del mismo período del año anterior, principalmente explicado por el efecto de la inflación sobre la deuda en UF.

Con todo lo anterior, la **Utilidad antes de Impuestos** totalizó una pérdida de MM\$4.686 en el trimestre, comparado con la pérdida de MM\$23.866 registrada en igual período de 2022, principalmente impulsado por el aumento del resultado operacional.

Los **impuestos** del período fueron positivos en MM\$955, comparado con el impuesto positivo de MM\$5.594 en el 4T22.

El **Resultado Neto** del cuarto trimestre de 2023 fue una pérdida de MM\$3.731, la que se compara con la pérdida de MM\$18.273 obtenida en 4T22.

PIPELINE

La Compañía tiene un pipeline de proyectos que podrían contribuir al crecimiento de los flujos una vez que entren en operación. Los principales proyectos del pipeline son los siguientes:

Proyecto	Comuna	ABL [m ²]	Monto Inversión	Fecha Apertura
Vivo Outlet Puente Alto	Puente Alto	21.000	MMUF 1,0	2025
Vivo Santiago	Ñuñoa	83.000	MMUF 5,6	2029
Total Proyectos		104.000	MMUF 6,6	

Nota adicional: Se excluyen proyectos y/o terrenos que estén en procesos preliminares de negociación.

HECHOS DESTACADOS DEL PERIODO

Entre el 1 de octubre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, las sociedades no presentan otros hechos esenciales que resulten necesario revelar y que pudiesen afectar significativamente la comprensión de los mismos.

HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, las sociedades no presentan hechos posteriores que resulten necesario revelar y que pudiesen afectar significativamente la comprensión de los mismos.

TABLAS:
Estado de Resultados Consolidado:

Millones CLP	4T23	4T22	Var %	2023	2022	Var %
Ingresos de actividades ordinarias	10.191	9.235	10,4%	38.494	33.040	16,5%
Costo de ventas	(2.422)	(2.327)	4,1%	(8.941)	(7.053)	21,3%
Margen bruto	7.769	6.908	12,5%	29.553	25.988	12,5%
<i>Margen bruto %</i>	<i>76,2%</i>	<i>74,8%</i>		<i>76,8%</i>	<i>77,7%</i>	
Gastos de administración	(2.401)	(2.813)	-14,6%	(9.312)	(10.076)	-7,6%
Otras ganancias	1.165	(13.912)	-108,4%	15.285	23.342	-34,5%
Ganancias de actividades operacionales	6.533	(9.817)	-166,6%	35.526	39.253	-9,5%
Costos financieros	(4.574)	(5.329)	-14,2%	(19.701)	(16.276)	21,0%
Ingresos financieros	174	268	-35,1%	512	2.631	-80,6%
Participación en ganancias asociadas por participación	14	641	-97,8%	(843)	(6.066)	-86,1%
Resultados por unidades de reajuste	(6.834)	(9.630)	-29,0%	(19.364)	(43.758)	-55,7%
Resultado antes de impuesto	(4.686)	(23.866)	-80,4%	(3.871)	(24.216)	-84,0%
(Gasto) por impuestos a las ganancias	955	5.594	-82,9%	608	10.163	-94,0%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones	(3.731)	(18.273)	-79,6%	(3.263)	(14.053)	-76,8%
Utilidad (pérdida) del período	(3.731)	(18.273)	-79,6%	(3.263)	(14.053)	-76,8%
Utilidad atribuible a la controladora	(4.595)	(16.079)	-71,4%	(5.485)	(13.972)	-60,7%
Utilidad atribuible a no controladoras	863	2.193	-139,4%	2.222	(81)	-2.858,2%

Desempeño por Categoría:
Trimestral

MM CLP	Malls			Outlets			Strip Center y Stand Alone			Comisiones y otros			Total		
	4T23	4T22	Var (%)	4T23	4T22	Var (%)	4T23	4T22	Var (%)	4T23	4T22	Var (%)	4T23	4T22	Var (%)
Ingresos	5.971	5.276	13,2%	554	220	152,4%	3.581	3.609	-0,8%	85	130	-34,6%	10.191	9.235	10,4%
EBITDA	4.320	3.559	21,4%	286	-33	967,7%	2.835	3.047	-6,9%	-1.975	-2.378	-16,9%	5.466	4.195	30,3%
Margen EBITDA (%)	72,4%	67,5%	7,3%	51,7%	-15,0%	443,8%	79,2%	84,4%	-6,2%	-2331,3%	-1835,8%	27,0%	53,6%	45,4%	18,1%
ABLS (m2)	97.194	97.134	0,1%	18.733	18.997	-1,4%	138.732	139.462	-0,5%				254.659	255.593	-0,4%
Tasa de Ocupación (%)	96,8%	93,8%	3,2%	60,3%	19,9%	202,5%	98,5%	99,2%	-0,7%				95,1%	93,2%	2,0%
Ventas Locatarios MM CLP	47.545	46.601	2,0%	6.341	1.676	278,4%	84.248	90.933	-7,4%				138.134	139.210	-0,8%
Ventas Locatarios/M2 Ajustado (\$clp)	553.560	551.169	0,4%	468.445	273.581	71,2%	710.208	768.748	-7,6%				633.495	666.198	-4,9%

Acumulado

MM CLP	Malls			Outlets			Strip Center y Stand Alone			Comisiones y otros			Total		
	2023	2022	Var (%)	2023	2022	Var (%)	2023	2022	Var (%)	2023	2022	Var (%)	2023	2022	Var (%)
Ingresos	21.754	18.277	19,0%	1.777	220	708,7%	14.253	13.974	2,0%	710	570	24,7%	38.494	33.040	16,5%
EBITDA	15.653	12.794	22,3%	864	-33	2717,9%	11.364	11.825	-3,9%	-7.246	-8.267	-12,3%	20.634	16.319	26,4%
Margen EBITDA (%)	72,0%	70,0%	2,8%	48,6%	-15,0%	423,7%	79,7%	84,6%	-5,8%	-1019,9%	-1450,8%	-29,7%	53,6%	49,4%	8,5%
ABLS (m2)	97.194	97.134	0,1%	18.733	18.997	-1,4%	138.732	139.462	-0,5%				254.659	255.593	-0,4%
Tasa de Ocupación (%)	95,7%	92,9%	3,1%	43,6%	19,9%	119,0%	99,0%	99,1%	-0,1%				93,6%	95,8%	-2,3%
Ventas Locatarios MM CLP	162.213	155.082	4,6%	16.125	1.676	862,1%	329.051	339.955	-3,2%				507.389	496.712	2,1%
Ventas Locatarios/M2 Ajustado (\$clp)	1.888.619	1.834.218	3,0%	1.191.186	273.581	335,4%	2.773.898	2.873.974	-3,5%				2.326.931	2.377.048	-2,1%

ANÁLISIS DE BALANCE

Millones CLP	dic-23	dic-22	Var %
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.157	5.177	-39,0%
Otros activos financieros, corrientes	1.807	261	591,9%
Otros activos no financieros, corrientes	1.529	1.951	-21,6%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.894	5.898	16,9%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	267	3.098	-91,4%
Activos por impuestos, corrientes	7.835	127	6.065,9%
Activos no corrientes para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	23.794	15.962	49,1%
Total activos, corrientes	45.283	32.473	39,4%
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	1.006	792	26,9%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	5.356	6.642	-19,4%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	8.099	-100,0%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.072	1.057	1,3%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	89	265	-66,6%
Plusvalía	-	43	-100,0%
Propiedades, plantas y equipos	120	138	-13,2%
Propiedades de inversión	487.987	479.468	1,8%
Activos por derecho de uso	268	498	-46,2%
Activo por impuesto diferido	14.492	17.955	-19,3%
Total activos, no corrientes	510.389	514.958	-0,9%
Total Activos	555.672	547.431	1,5%
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	28.502	28.941	-1,5%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	18.439	783	2254,4%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5.383	5.262	2,3%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	831	806	3,1%
Pasivos por impuestos, corrientes	494	15.090	-96,7%
Otros pasivos no financieros, corrientes	-	300	-100,0%
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.442	1.526	-5,5%
Pasivos no corrientes para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	2.420	7.738	-68,7%
Total pasivos corrientes	57.511	60.446	-4,9%
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	223.590	193.432	15,6%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	162.706	169.046	-3,8%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	5.960	5.719	4,2%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7.122	7.269	-2,0%
Pasivos por impuestos diferidos	36.554	36.744	-0,5%
Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes	-	7.190	-100,0%
Otros pasivos no financieros, no corrientes	1.308	1.159	12,9%
Otras provisiones, no corrientes	331	2.262	-85,4%
Total pasivos, no corrientes	437.572	422.819	3,5%
Total Pasivos	495.083	483.266	2,4%
Patrimonio:			
Capital pagado	21.369	21.369	0,0%
Resultados acumulados	8.516	14.001	-39,2
Otras reservas	428	428	0,0%
Total Patrimonio Atribuible a propietarios de la controladora	30.314	35.798	-15,3%
Participaciones no controladoras	30.276	28.366	6,7%
Total Patrimonio	60.589	64.165	-5,6%
Total Pasivos y Patrimonio	555.672	547.431	1,5%

ACTIVOS

El **total de activos** al 31 de diciembre de 2023 alcanzó MM\$555.672, lo que representa un aumento de 1,5% en comparación a diciembre de 2022.

Los **activos corrientes** al cierre del año alcanzaron MM\$45.283, superior a los MM\$32.473 registrados a diciembre de 2022, principalmente por (i) aumentos en el rubro **Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a propietarios** de MM\$7.832 por la incorporación al plan de ventas de activos del terreno de Antofagasta (perteneciente a Inmobiliaria Puente Ltda.) y (ii) un aumento de **Activos por impuestos, corrientes** de MM\$7.708 explicado principalmente por créditos de Vivo SpA (Ex VivoCorp SpA) generados por absorción de pérdidas tributarias de la Sociedad a raíz de la recepción de dividendos y retiros con crédito, otorgados por las filiales Inmobiliaria Ovalle S.A. e Inmobiliaria Puente Ltda. Lo anterior fue parcialmente compensado por un menor saldo de **Efectivo y equivalentes** de MM\$2.020 y por una disminución de MM\$2.830 en **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes**.

Los **activos no corrientes** al cierre de diciembre de 2023 alcanzaron los MM\$510.389, lo que representa una disminución de MM\$4.569 respecto de los MM\$514.958 registrados a diciembre de 2022. Esta diferencia se explica principalmente por una disminución de (i) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes** de MM\$8.099 debido a pagos recibidos durante el 4T23, (ii) **Activo por Impuesto diferido** de MM\$3.463 debido a menores pérdidas tributarias, y (iii) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes** de MM\$1.286. Lo anterior fue parcialmente compensado por un aumento de MM\$8.519 del rubro **Propiedades de inversión** explicado mayormente por adiciones del periodo de los proyectos Vivo Santiago y Vivo Los Toros.

PASIVOS

El **total de pasivos** alcanzó a MM\$495.083 al cierre del año 2023, mostrando un aumento de 2,4% respecto del cierre de diciembre 2022, cuando alcanzó MM\$483.266.

Los **pasivos corrientes** alcanzaron a MM\$57.511 al 31 de diciembre de 2023, una disminución respecto de los MM\$60.446 registrados al cierre de diciembre 2022, principalmente explicado por (i) una disminución de MM\$14.596 en **Pasivos por impuestos, corrientes** debido a prepagos realizados en el período de convenios con la Tesorería General de la República por los impuestos a las rentas del año tributario 2022, de la Sociedad y las filiales Inmobiliaria Puente Ltda. y SR Inmobiliaria S.A. y por (ii) una disminución de MM\$5.318 de **Pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta** debido a la venta del Strip Center Hamburgo y el terreno de Coyhaique y prepago de sus respectivas deudas. Lo anterior fue parcialmente compensado por un aumento de **Pasivos por arrendamientos, corrientes** de MM\$17.655 debido mayormente al leasing de Vivo Santiago con la Compañía de Seguros de Vida Confuturo S.A. con vencimiento en septiembre de 2024.

Los **pasivos no corrientes** registraron un aumento de MM\$14.752, desde los MM\$422.819 en diciembre de 2022, a los MM\$437.572 al 31 de diciembre de 2023. A continuación, se explican las principales variaciones:

- Aumento en MM\$30.158 en **Otros pasivos financieros no corrientes** explicado principalmente por mayores préstamos bancarios incluyendo el financiamiento vía crédito sindicado del 2T23 y por el efecto de la variación de la UF por la inflación del período sobre la deuda en UF.
- Disminución de MM\$6.340 en **Pasivos por arrendamientos, no corrientes** debido principalmente a pasivos por arrendamiento cuyo vencimiento pasó al corriente, compensado en parte por el efecto de la variación de la UF por la inflación del período sobre a deuda en UF.
- Disminución de MM\$7.190 en **Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes** explicado por pagos realizados en el periodo del convenio de pago con la Tesorería General de la República (TGR) por los impuestos a las rentas del Año Tributario (AT) 2022 de Vivo SpA, Inmobiliaria Puente Ltda y SR Inmobiliaria.

El **Patrimonio** de la Compañía disminuyó 5,6% y alcanzó los MM\$60.589 al 31 de diciembre de 2023, de los cuales MM\$30.314 corresponden al **Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora** el que registró una disminución de 15,3%.

ANÁLISIS DE FLUJO DE CAJA

Flujo de efectivo CLP millones	12M23	12M22	Dif.
De la operación	(5.229)	8.223	(13.453)
De la inversión	7.334	7.265	69
De financiamiento	(4.125)	(15.519)	11.395
Flujo de período	(2.020)	(31)	(1.989)
Efectivo y equiv. al ppio. del período	5.177	5.208	(31)
Efectivo y equiv. al final del período	3.157	5.177	(2.020)

Al cierre del 2023, la Compañía obtuvo un flujo de efectivo negativo de MM\$2.020, comparado con el flujo negativo del mismo período del año anterior de MM\$31. A continuación, las principales variaciones.

Al 31 de diciembre de 2023, los flujos de operación fueron negativos y alcanzaron los MM\$5.229, una disminución en MM\$13.453 respecto de igual período de 2022. Esta variación se explica principalmente por:

- Pagos de **Impuesto a las ganancias** de MM\$14.248 registrado al cierre del 2023 debido a pagos realizados en el periodo del convenio de pago con la TGR por los impuestos a las rentas AT 2022 de Vivo SpA, Inmobiliaria Puente Ltda y SR Inmobiliaria.
- Aumento en **otros pagos por actividades de operación** de MM\$4.252, asociado principalmente al pago de impuesto al valor agregado y contribuciones y sobretasas.
- Parcialmente compensado por mayores **Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios** por MM\$4.123 explicado principalmente por gestión de cobranza.

A diciembre 2023, el flujo de inversión registró un flujo positivo de MM\$7.334, mostrando un aumento de MM\$69 respecto del año anterior. A continuación, se detallan los principales movimientos que explican dicha diferencia:

- Un aumento en **compras de propiedades de inversión** de MM\$12.425 y en **Flujos de pérdida de control de subsidiarias** de MM\$2.716.
- Lo anterior fue prácticamente compensado por una variación negativa de MM\$15.552 en **otras actividades de inversión** debido al uso de la cuenta *Escrow* destinado a las obras de construcción de Vivo Outlet Chillán y Vivo Panorámico, además del pago de saldo deuda por terreno de Antofagasta.

El flujo de financiamiento fue de MM\$4.125, con una diferencia positiva de MM\$11.395 respecto del flujo negativo de MM\$15.519 obtenidos al cierre del 2022. Las principales variaciones se explican a continuación:

- Mayores **Importes procedentes de préstamos de corto y de largo plazo** en MM\$6.418 y en MM\$5.909 respectivamente, por la obtención de una línea de crédito con el Fondo de Inversión Asset Deuda Vivo y al financiamiento vía crédito sindicado, respectivamente.
- Menor nivel de **Pagos de pasivos por arrendamiento financiero** de MM\$3.316 explicado por renegociaciones con las instituciones financieras en cumplimiento con el Acuerdo de Reorganización Judicial (ARJ), que consideró un período de gracia de dos años.
- Mayor nivel de **Reembolsos de Préstamos** en MM\$2.664, principalmente debido a las amortizaciones de los nuevos financiamientos con el Fondo de Inversión Asset Deuda Vivo y al financiamiento vía crédito sindicado.
- Mayores **Intereses pagados** de MM\$1.949 por el aumento en el valor de la UF del periodo y los intereses pagados de los nuevos financiamientos con el Fondo de Inversión Asset Deuda Vivo y al financiamiento vía crédito sindicado.

PRINCIPALES INDICADORES

Millones CLP	2019	2020	2021	2022	Dic-23
Liquidez					
Razón corriente	0,29	1,48	0,21	0,56	0,79
Razón Ácida	0,29	1,48	0,21	0,56	0,79
Endeudamiento					
Leverage: Deuda Financiera Neta/Patrimonio	1,42	1,14	2,44	6,03	7,10
Pasivos Corrientes/Pasivos Totales	14,8%	37,4%	54,2%	12,5%	11,62%
Pasivos No Corrientes/Pasivos Totales	85,2%	62,6%	45,8%	87,5%	88,38%
Deuda Financiera Neta/EBITDA (UDM)	13,3	22,7	27,8	23,7	20,8
Eficiencia (Últimos 12 meses)					
Cobertura de Gastos Financieros (UDM)	1,80	0,97	0,90	1,21	1,05
Utilidad (UDM)	36.221	135	12.763	(14.053)	(3.263)
EBITDA (UDM)	32.921	16.837	11.959	16.319	20.634
Margen EBITDA (UDM)	61,7%	44,0%	42,9%	49,4%	53,61%
Rentabilidad del Patrimonio UDM	12,2%	0,0%	9,4%	-21,9%	-5,39%
Ganancia por acción básica (\$)	355,73	(6,7)	150,2	(70.567)*	(27.701)*

* Nota: En agosto de 2022, el número de acciones cambió como consecuencia de la Reorganización de la Compañía

Forma de cálculo principales indicadores:

Razón Corriente: Activo Corriente dividido por Pasivo Corriente.

Razón Ácida: Activo Corriente menos Inventario dividido por Pasivo Corriente.

Deuda financiera Neta /Patrimonio: Pasivos financieros corrientes + Pasivos financiero no corrientes – caja dividido Patrimonio

Pasivos corrientes /Pasivos Totales: Total de pasivos corrientes divididos pasivos totales

Pasivos No Corrientes /Pasivos Totales: Total de pasivos no corrientes divididos pasivos totales

Deuda Financiera Neta /EBITDA: Pasivos financieros corrientes + Pasivos financiero no corrientes – caja dividido

EBITDA. Considera el EBITDA últimos 12 meses del edificio de oficinas en Rosario Norte 660.

Rotación de Cuentas por Cobrar: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes del período dividido por Ingreso por actividades ordinarias diario del período multiplicado por 1 punto 19 (1,19).

Cobertura de Gastos Financieros: EBITDA de los últimos doce meses sobre gastos financieros de los últimos doce meses.

Margen Bruto: Corresponde al Margen Bruto de los últimos doce meses

Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad del período dividida por el patrimonio total.

Ganancia por Acción Básica: Utilidad del período dividida por el total de acciones.

PRINCIPALES CENTROS COMERCIALES POR CATEGORÍA

Propiedad	ABL	Comuna	Ciudad	Categoría	Año Apertura	% Propiedad
Vivo Coquimbo	36.135	Coquimbo	Coquimbo	Mall	2017	100%
Vivo Los Trapenses	26.961	Lo Barnechea	Santiago	Mall	2015	100%
Vivo Panorámico	6.357	Providencia	Santiago	Mall	2009	100%
Vivo San Fernando[1]	27.742	San Fernando	San Fernando	Mall	2016	46%
Total Mall	97.194					85%
Vivo Outlet Chillán	18.733	Chillán	Chillán	Outlet	2022	100%
Total Outlet	18.733					100%
Strip Center	55.310			Strip Center		93%
Stand Alone	83.422			Stand Alone		86%
Total Vivo SpA - Consolidado	254.659					

¹ Activo en Inmobiliaria SRR S.A., cuya propiedad es 50,0% de Inmobiliaria Ovalle y esta última es 91,8% propiedad de Vivo SpA. Inmobiliaria SRR S.A. consolida en Vivo SpA.

RESUMEN PROCESO DE REORGANIZACIÓN JUDICIAL

A pesar de la positiva evolución operacional durante el año 2021 en los estados financieros correspondientes al 1er trimestre de dicho año, Vivo SpA reveló al mercado un incumplimiento del ratio de activos libre de gravamen exigido por los contratos de emisión de bonos series B, C y E.

Como consecuencia de lo anterior, se inició un período de cura que culminó con la presentación por parte de Vivo de una solicitud de reorganización judicial, con el propósito de desarrollar, negociar y convenir con sus acreedores, una nueva estructura financiera que permitiera dar continuidad al giro de la Compañía y asegurar el pago íntegro de sus créditos pendientes.

Con fecha 28 de octubre de 2021, el 11° Juzgado Civil de Santiago, dictó la resolución que acoge la solicitud de reorganización de Vivo y en paralelo, se continuó desarrollando un plan de recuperación, que se detalla a continuación:

Focos del Plan de Recuperación:

Activos:	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión y priorización de inversión en aquellos proyectos más cercanos a su apertura. • Venta de Activos prescindibles, como la venta del Mall Casa Costanera (octubre, 2021), terrenos y activos que no generan EBITDA, entre otros
Eficiencia Operacional:	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión y optimización de gastos y procesos para alcanzar una disminución respecto de años anteriores. • Ajuste de la dotación, reorganizando actividades y funciones de manera de minimizar el impacto y manteniendo el estándar de calidad y operación.
Estructura Financiera y Societaria:	<p>Apoyo de asesores expertos (Credicorp, Tyndall y Carey y Cía.) para evaluar e implementar medidas, incluyendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Levantamiento de recursos adicionales para financiar eventuales necesidades de capital de trabajo de la Sociedad. • Definición de estructura de propiedad de Vivo.

El 23 de diciembre de 2021, la propuesta de reorganización presentada fue aprobada por los acreedores correspondientes, y el 5 de enero de 2022 se tuvo por aprobada por el tribunal del procedimiento para todos los efectos legales (el “Acuerdo de Vivo”).

Los objetivos del Acuerdo de Reorganización Judicial (el “Acuerdo de Vivo” o “ARJ”) se centraron en reestructurar los pasivos de la compañía; realizar una reestructuración corporativa; proveer a Vivo de recursos adicionales que le permitan desarrollar los negocios y generar flujos a través de sus filiales, coligadas e inversiones; y mantener su giro social.

El Acuerdo de Vivo contemplaba proveer recursos frescos a la Compañía mediante un aumento de capital, un préstamo subordinado y una línea de crédito por un monto total de UF750.000. Estos

montos estarían disponibles para Vivo una vez que se cumpliera una serie de condiciones establecidas en el Acuerdo de Vivo (entre ellas, que la Fiscalía Nacional Económica (la “FNE”) aprobara el Cambio de Control, según se define más abajo), las que debían cumplirse en el plazo de 4 meses desde la fecha de la Junta de Acreedores que aprobó el Acuerdo de Vivo, prorrogables por la Comisión de Acreedores de Vivo por hasta 4 meses más. En virtud del aumento de capital acordado, los bonistas de Vivo pasarían a ser dueños del 50,5% de las acciones de Vivo.

Con fecha 19 de enero de 2022, Inversiones Terra SpA (“Terra”) y sus acreedores acordaron un Acuerdo de Reorganización Judicial (el “Acuerdo de Terra” y, en conjunto con el Acuerdo de Vivo, los “Acuerdos”). Con el objeto de garantizar la continuación efectiva y total del giro de Terra para efectos de generar nuevos ingresos; y su reestructuración financiera y corporativa a través de un plan para viabilizar el cumplimiento de las obligaciones de Terra, Vivo y sus filiales.

El Acuerdo de Terra contemplaba que los acreedores de Terra adquirirían el total de las acciones de Vivo que no pasen al control de los bonistas de Vivo (49,5%). Para ello, los acreedores de Terra debían optar si recibirían en pago de sus créditos su prorrata correspondiente de acciones de Vivo, o si adquirirían las acciones de una sociedad que nacería de la división de Terra, a la que se aportarían todas las acciones de Terra en Vivo y asumiría la deuda de Terra con sus acreedores.

Como consecuencia del aumento de capital de Vivo y el cumplimiento del Acuerdo de Terra, se produciría un cambio de control, en virtud del cual Corpgroup saldría de la propiedad de Vivo, y los acreedores de Vivo y Terra pasarían a ser sus nuevos controladores (el “Cambio de Control”). Dependiendo de la forma en que tuviera lugar el Cambio de Control (la forma en que los distintos acreedores participaran de la propiedad), dada la normativa aplicable, debería pasar o no por el control preventivo de la FNE.

El 22 de julio de 2022, la FNE aprobó el cambio de control, al considerar que no se afectaría sustancialmente la competencia.

De esta manera, al 23 de agosto de 2022, la Compañía informó el cumplimiento de los Acuerdos de Reorganización, incluyendo la División de la Sociedad; Aumento de Capital; Crédito Subordinado; Transferencia de propiedad y Cambio de Control de la Sociedad, de acuerdo con lo siguiente:

- (i) División de la Sociedad. Por escritura pública de fecha 22 de agosto de 2022, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal, se acordó la división de la Sociedad, la cual pasó a denominarse “Vivo SpA” (en adelante Vivo), y conservando esta última todos los negocios, activos y pasivos relacionados con el negocio inmobiliario de Vivo. La nueva sociedad que nace de la división se denominó “Nueva Corp SpA”, a la cual se le asignaron aquellos activos y pasivos no vinculados al giro de negocios de Vivo acordado en el Acuerdo de Reorganización y que, conforme a éste, se asignarían a Inversiones Terra SpA, antigua controladora de la Sociedad.
- (ii) Aumento de Capital en Vivo. Con misma fecha, y conforme a los términos del Acuerdo de Reorganización, el Fondo de Inversión Asset Rentas Comerciales Vivo (el “Fondo Rentas Comerciales”), administrado por Asset Administradora General de Fondos S.A., suscribió y pagó todas las acciones Serie B emitidas por Vivo, representativas del 50,5% del total de acciones suscritas y pagadas de la Sociedad.

- (iii) Contrato de Crédito Subordinado a Vivo. Con misma fecha y conforme a los términos del Acuerdo de Reorganización, el Fondo Rentas Comerciales otorgó un préstamo subordinado a Vivo por la suma de UF349.900, que se documentará al momento del desembolso en un pagaré, convertible en 349.900 acciones Serie C de Vivo
- (iv) División de Inversiones Terra SpA. Por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2022, otorgada en la Notaría de Santiago de don Francisco Javier Leiva Carvajal, se dividió la sociedad Inversiones Terra SpA, antigua controladora de la Sociedad, producto de lo cual, Inversiones Terra SpA conservó su propiedad sobre las acciones en Nueva Corp SpA, nacida de la división de la Sociedad conforme se menciona en literal (i) precedente. La nueva sociedad nacida de la división de Inversiones Terra SpA se denominó “Nueva Terra SpA”, a la cual se le asignó el total de la participación accionaria que Inversiones Terra SpA mantenía en Vivo, correspondientes a 98 acciones Serie A, representativas del 49,5% del número total de acciones suscritas y pagadas de Vivo y los pasivos acordados en el Acuerdo de Reorganización.
- (v) Transferencia de propiedad de Nueva Terra SpA. Mediante instrumento privado de misma fecha, y conforme a lo dispuesto en el Acuerdo de Reorganización Judicial de Inversiones Terra SpA, aprobado en Junta Deliberativa de Acreedores de dicha sociedad celebrada con fecha 19 de enero de 2022, el Fondo Rentas Comerciales adquirió de Matriz Terra SpA todas las acciones con derechos políticos de Nueva Terra SpA y, como consecuencia de lo anterior, pasó a controlar dicha sociedad.
- (vi) Cambio de Control. Producto de los actos y contratos referidos precedentemente, el Fondo Rentas Comerciales, administrado por Asset Administradora General de Fondos S.A., es titular de 100 acciones Serie B e, indirectamente a través de Nueva Terra SpA, de 98 acciones Serie A, representativas del 50,5% y 49,5% respectivamente, del número total de acciones suscritas y pagadas con derecho a voto de Vivo y, por lo tanto, es el nuevo controlador de Vivo.

Como consecuencia, se redujo el número de directores de Vivo de 6 a 5 miembros. En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 23 de agosto de 2022 y con posterioridad a la celebración de los actos y contratos descritos precedentemente, se procedió a la renovación total del directorio de Vivo, designando como nuevos directores de la Sociedad a los señores Georges De Bourguignon Arndt, Gonzalo Fanjul Domínguez, Felipe Swett Lira, Felipe Joannon Vergara y Francisco Ugarte Larraín. En sesión de directorio extraordinaria de la Sociedad, celebrada con la misma fecha, se nombró como presidente del directorio de Vivo al señor Georges De Bourguignon Arndt.

Finalmente, el 24 de agosto de 2022, se realizó canje de Bonos en el mercado local, mediante el cual los Bonos Series G, H e I (que reflejan los términos del Acuerdo de Vivo) fueron entregados a los tenedores de Bonos Series B, C y E en reemplazo de estos últimos, que quedaron fuera de circulación.

Conclusiones:

Al 23 de agosto de 2022, la Compañía implementó toda la reestructuración establecida en el Acuerdo de Vivo, conforme a los términos y condiciones allí dispuestos, incluyendo (i) la división de la Sociedad; (ii) la transferencia de propiedad y control de la Sociedad, donde el Fondo de Inversión Asset Rentas Comerciales Vivo (administrado por Asset Administradora General de Fondos S.A.) es el nuevo controlador de Vivo; y (iii) la cancelación de la inscripción de las acciones de la Sociedad en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), entre otras actuaciones.

Con todo lo anterior, a la fecha, se ha dado cumplimiento al Acuerdo de Vivo, el que sigue rigiendo los términos de la deuda de Vivo con sus acreedores anteriores a la reorganización.

Actualmente, Vivo mantiene la propiedad, operación y administración de 5 Centros Comerciales, 14 Strip Centers, 31 Stand Alone y un pipeline de proyectos que contribuirá significativamente a aumentar los flujos futuros. El plan de recuperación permitió a la Sociedad llegar a un acuerdo satisfactorio con sus acreedores y proveedores, manteniendo así su continuidad operacional y asegurando el cumplimiento íntegro de sus obligaciones. Por otro lado, a partir del 01 de febrero del 2023 Vivo no se encuentra sujeto a supervigilancia de un Interventor Concursal, debido a que así fue acordado en sesión de Comisión de Acreedores de Vivo celebrada en el mes de enero del 2023.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Vivo SpA se expone a una serie de riesgos de mercado que podrían afectarla. A continuación, se presentan los más importantes, junto con sus respectivas medidas de mitigación.

- La actividad económica del país afecta directamente los niveles de venta de los locatarios. En períodos de desaceleración económica las ventas de los locales de nuestros centros comerciales podrían verse disminuidas y, consecuentemente con ello, los ingresos variables de la Compañía podrían verse afectados. No obstante, cabe mencionar que, del total de ingresos de Vivo, los ingresos por arriendo variable no superan el 6,5% de los arriendos totales, lo que incide positivamente para mantener controlado el riesgo.
- Ante un período de desaceleración económica prolongado, los niveles de ocupación de los centros comerciales podrían verse afectados. Para evitar este riesgo, la Compañía mantiene sobre el 60% de los contratos vigentes con una duración mayor a los 5 años, y el plazo promedio de los contratos se encuentra en torno a los 10,2 años ponderado por metros cuadrados.
- La inflación podría impactar los flujos de la Compañía ya que su deuda se encuentra mayormente expresada en unidades de fomento. Sin embargo, cabe anotar además que los ingresos de la empresa también se encuentran indexados a la inflación, al estar expresados también en unidades de fomento. Por lo mismo, existe un calce de flujos que evita la exposición a este tipo de riesgo.
- En relación con la diversificación de los locatarios, SMU ha representado históricamente un alto porcentaje de los ingresos de la compañía, llegando a concentrar hasta el año 2014 más del 50% de los ingresos de Vivo. Desde ese año en adelante, dicho porcentaje disminuyó llegando a representar sólo un 20% el 31 de diciembre de 2019. En los años posteriores, producto de la pandemia y de las ventas de activos que registró la compañía, esta representación ha registrado nuevamente un alza, llegando a un 40% en diciembre de 2022. Al cierre de estos Estados Financieros, SMU representa un 32,4% de los ingresos de Vivo. Por otro lado, en relación con los ingresos totales de la sociedad, después del cuarto mayor locatario, ninguno representa más de un 3% de los ingresos.
- La Compañía está expuesta a sufrir daños físicos en sus activos producto de conmoción social o desastres naturales, como terremotos, incendios, saqueos, entre otros, provocando que dejen de operar u operen en horarios más acotados. Ante esto, la empresa mantiene como política contratar seguros de todo riesgo para la totalidad de sus activos inmobiliarios, incluyendo seguros por lucro cesante.
- Los centros comerciales operan en un ambiente competitivo lo que puede provocar una sobreoferta de estos, y como consecuencia, generar una disminución de las rentas. La venta online cada día toma un papel más importante, lo que genera que exista el riesgo de que las

ventas presenciales disminuyan por efecto del *e-commerce*. Es por esta razón que Vivo ha decidido diversificar el negocio de Malls a diversos activos como Strip Centers, Stand Alone y proyectos hoteleros, ajenos al *retail*. Además, los centros comerciales cuentan con una alta diversificación en su propuesta, ya que, aparte de *retail* incluyen restaurantes, cines, gimnasios, entre otros, lo que genera más de un motivo para que los clientes visiten los centros comerciales.

- Existen riesgos de seguridad informática como la violación de seguridad digital a través de ataques cibernéticos, *malware*, virus informáticos, entre otros. Para minimizar este riesgo, Vivo utiliza los servicios Core TIVIT, proveedor que cuenta con certificación TIER III y tiene políticas de ciber seguridad de alto estándar.
- Actualmente, con el calentamiento global y el cambio climático, cada día aumentan más los riesgos medioambientales, que antes no se consideraban. Como empresa las sequias podrían afectar nuestra red hídrica y energética, lo que afectaría los precios actuales de estos insumos básicos que no son fácilmente traspasables a los locatarios.
- Siempre es posible que puedan cambiar las condiciones regulatorias, institucionales, de seguridad y/o de certeza jurídica en el país, lo que puede afectar los resultados financieros de la Compañía, como también el valor de los activos inmobiliarios. Esto porque el Estado y las entidades regulatorias pueden influir en cambios urbanísticos, comerciales, tributarios, laborales y/o medioambientales, como también en los plazos y aprobaciones de permisos de proyectos en desarrollo teniendo un impacto en el avance de estos. Todo esto puede impactar la continuidad de las operaciones y la rentabilidad de los proyectos.

GLOSARIO

ABL Consolidado - Área Bruta Locataria: Equivalente a la suma de las áreas disponibles para arrendamiento

Centros comerciales: malls, outlets, strip centers y stand-alone

Comisiones y Otros: incluye comisiones de administración de activos e ingresos por proyectos de construcción entre otros.

Ingresos por Comisiones: ingresos provenientes de administración de centros comerciales y proyectos, entre otros

EBITDA - *Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization*: Ingresos + Costo de Ventas + Gastos de Administración - Depreciación y Amortización

Mall: Centro comercial con un ABL mayor a 10.000 m² en el caso que sean abiertos o de 7.000 m² en caso de que sean cerrados.

M2 ajustados: m2 que registran ventas de locatarios (excluye módulos, espacios y estacionamientos)

Margen EBITDA: EBITDA dividido por Ingresos

Ocupación: ABL con contrato de arriendo vigente dividido por ABL consolidado

Outlet: Centro comercial generalmente ubicado en las afueras de la ciudad, de arquitectura y construcción más simple, ofreciendo bienes a precios descontados

SSR - *Same Store Rent*: Cambio porcentual en el arriendo recaudado de los arrendatarios con contrato vigente en ambos períodos mensuales comparados

SSS - *Same Store Sales*: Cambio porcentual en las ventas informadas de los arrendatarios que informaron ventas en ambos períodos mensuales comparados

Stand-Alone: Un local independiente no conectado a otras tiendas, generalmente administrado por el arrendatario

Strip Center: Un centro comercial abierto hasta 10.000 m² de ABL

UDM - Últimos Doce Meses: Se refiere a información de los últimos doce meses

UF - Unidad de Fomento: Unidad de cuenta utilizada en Chile, indexada según la inflación diaria

Ventas Locatarios: Ventas de los arrendatarios excluyendo módulos, espacios y estacionamientos

NOTA SOBRE DECLARACIONES DE EXPECTATIVAS FUTURAS

Las declaraciones contenidas en este comunicado en relación con perspectivas del negocio de la Compañía, las proyecciones de operación, resultados financieros, el potencial de crecimiento de la empresa y del mercado y las estimaciones macroeconómicas son meras previsiones y se basan en las expectativas de gestión en relación con el futuro de la Compañía. Estas expectativas son altamente dependientes de los cambios en el mercado, del rendimiento económico general del país donde tenemos operaciones, de la industria y los mercados internacionales y por lo tanto están sujetos a cambios. Las declaraciones sobre las expectativas hacen relación solo a la fecha en que son hechas, y la Compañía no se hace responsable de actualizar públicamente ninguna de ellas, existiendo nueva información, eventos futuros u otros. La Memoria anual de la Compañía incluye más información sobre riesgos asociados al negocio y está disponible en el sitio web www.vivospa.cl



Vivo SpA
Av. Vespucio Norte 1.561; Pisos 3 y 4
Vitacura
Santiago-Chile
+562 2660 7250
investor@vivospa.cl

Martín Swett Tobar
mswett@vivospa.cl
Gerente de Administración y Finanzas

César Herrera Contreras
cherrera@vivospa.cl
Subgerente de Administración y Finanzas