



GTD Grupo Teleductos S.A.

Análisis razonado de los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio de 2021

| IDENTIFICACIÓN | ANÁLISIS RAZONADO | | | | | |
|--|---|------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Nombre: Gtd Grupo Teleductos S.A. ("Gtd") | A continuación, se presentan los resultados consolidados de Gtd Grupo Teleductos S.A. y Filiales, para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021. Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos. | | | | | |
| Información de contacto: ir@grupogtd.com | 1. RESUMEN EJECUTIVO | | | | | |
| Sitio web: www.gtd.cl | Gtd reporta ingresos consolidados por M\$ 178.705.921 al 30 de junio de 2021. Adicionalmente, el resultado operacional alcanzó los M\$ 26.152.685 y el EBITDA M\$ 62.416.495. La utilidad de los controladores fue de M\$ 8.610.962. | | | | | |
| CIFRAS RELEVANTES | Principales resultados | | | | | |
| Año: | | 30-jun-21 | 30-jun-20 | Variación a/a | Variación a/a (%) | |
| <ul style="list-style-type: none"> Ingresos consolidados: M\$ 178.705.921 Resultado operacional: M\$ 26.152.685 EBITDA: M\$ 62.416.495 | Ingresos | M\$ | 178.705.921 | 154.927.999 | 23.777.922 | 15,3% |
| | Chile | M\$ | 161.213.037 | 143.985.423 | 17.227.614 | 12,0% |
| | Perú | M\$ | 12.294.516 | 5.817.061 | 6.477.455 | 111,4% |
| | Otros | M\$ | 5.198.368 | 5.125.515 | 72.853 | 1,4% |
| | EBITDA | M\$ | 62.416.495 | 55.563.446 | 6.853.049 | 12,3% |
| | Mg EBITDA | % | 34,9% | 35,9% | -0,9% | |
| | Utilidad de los controladores | M\$ | 8.610.962 | 7.883.739 | 727.223 | 9,2% |
| Trimestre: | | 30-jun-21 | 31-dic-20 | Variación a/a | Variación a/a (%) | |
| <ul style="list-style-type: none"> Ingresos consolidados: M\$ 90.509.530 Resultado operacional: M\$ 12.180.907 EBITDA: M\$ 30.600.238 | Total activos | M\$ | 836.563.331 | 808.706.467 | 27.856.864 | 3,4% |
| | Total pasivos | M\$ | 587.357.175 | 562.721.020 | 24.636.155 | 4,4% |
| | Patrimonio | M\$ | 249.206.156 | 245.985.447 | 3.220.709 | 1,3% |
| | Aspectos para destacar en los resultados de Gtd: | | | | | |
| | <ul style="list-style-type: none"> El 6 de octubre de 2020, GTD adquirió a través de su filial en Perú el 75% de las acciones de la empresa Securesoft Corporation S.A.C. ("SS"). Esta compañía presta servicios de ciberseguridad en Perú, Colombia y Ecuador. La adquisición fortalece la posición del Grupo GTD en el mercado de las telecomunicaciones y servicios TI. Cabe señalar que Gtd, en los resultados consolidados de 2021 considera 6 meses de operación de SS (y ninguno para el 2020). Los ingresos consolidados presentan un crecimiento de un 15,3% (a/a). Lo anterior es explicado principalmente por: (i) mayores ingresos de clientes residenciales en Chile; e (ii) ingresos de ciberseguridad y servicios TI aportados por SS. Al excluir los ingresos de SS, los ingresos consolidados de Gtd presentan un crecimiento de un 10,8% (a/a). El EBITDA consolidado muestra un aumento de un 12,3% (a/a). GTD ha activado planes de continuidad operacional, lo que ha permitido seguir operando y atendiendo a sus clientes en un escenario de contingencia. Los planes diseñados para enfrentar el estado de emergencia sanitaria tienen como objetivo minimizar las posibilidades de contagio, protegiendo con ello a colaboradores directos y los de las empresas aliadas. El foco y las prioridades han sido: cautelar la salud y seguridad de las personas y sus familias, mantener la continuidad operacional y así asegurar que la tecnología simplifique la vida de los clientes. En relación con el impacto de la pandemia en los resultados de la Compañía, estos no se han visto afectados significativamente. Si bien hay líneas de negocio cuyos ingresos han cambiado —producto del cierre temporal de empresas— otras líneas de negocio han compensado estas bajas, tras registrarse un aumento en su demanda, como es el caso de los servicios residenciales, servicios de teletrabajo y venta remota. | | | | | |

Cuadro: Resumen de estados financieros consolidados

| | | 30-jun-21 | 30-jun-20 | Variación a/a | Variación a/a (%) |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Estado de resultado por función | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | M\$ | 178.705.921 | 154.927.999 | 23.777.922 | 15,3% |
| Costos de ventas | M\$ | (112.105.553) | (97.891.432) | (14.214.121) | 14,5% |
| Gastos de administración | M\$ | (40.447.683) | (34.359.486) | (6.088.197) | 17,7% |
| Resultado operacional⁽¹⁾ | M\$ | 26.152.685 | 22.677.081 | 3.475.604 | 15,3% |
| Depreciaciones y amortizaciones | M\$ | 36.263.810 | 32.886.365 | 3.377.445 | |
| EBITDA⁽²⁾ | M\$ | 62.416.495 | 55.563.446 | 6.853.049 | 12,3% |
| Otras ganancias (pérdidas) | M\$ | (987.596) | (1.235.423) | 247.827 | (20,1%) |
| Ingresos financieros | M\$ | 437.400 | 36.372 | 401.028 | 1.102,6% |
| Costos financieros | M\$ | (10.165.953) | (9.358.392) | (807.561) | 8,6% |
| Diferencias de cambio | M\$ | 444.492 | 1.330.951 | (886.459) | (66,6%) |
| Resultado por unidades de reajustes | M\$ | (1.757.223) | (1.188.566) | (568.657) | 47,8% |
| Resultado no operacional | M\$ | (12.028.880) | (10.415.058) | (1.613.822) | 15,5% |
| Ganancia antes de impuesto | M\$ | 14.123.805 | 12.262.023 | 1.861.782 | 15,2% |
| Gasto por impuesto a las ganancias | M\$ | (5.101.660) | (4.088.104) | (1.013.556) | 24,8% |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras | M\$ | (411.183) | (290.180) | (121.003) | 41,7% |
| Ganancia (Pérdida) controladores | M\$ | 8.610.962 | 7.883.739 | 727.223 | 9,2% |
| Estado de situación financiera | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 15.247.931 | 12.311.415 | 2.936.516 | 23,9% |
| Deudores comerciales y otros | M\$ | 70.750.035 | 77.970.292 | (7.220.257) | (9,3%) |
| Otros | M\$ | 54.189.508 | 38.243.834 | 15.945.674 | 41,7% |
| Activos corrientes | M\$ | 140.187.474 | 128.525.541 | 11.661.933 | 9,1% |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | M\$ | 66.481.459 | 62.000.419 | 4.481.040 | 7,2% |
| Plusvalía | M\$ | 50.386.925 | 51.047.817 | (660.892) | (1,3%) |
| Propiedad, planta y equipos | M\$ | 551.036.556 | 535.119.032 | 15.917.525 | 3,0% |
| Otros | M\$ | 28.470.917 | 32.013.658 | (3.542.741) | (11,1%) |
| Activos no corrientes | M\$ | 696.375.857 | 680.180.925 | 16.194.932 | 2,4% |
| Total activos | M\$ | 836.563.331 | 808.706.467 | 27.856.864 | 3,4% |
| Otros pasivos financieros, corrientes | M\$ | 175.919.455 | 136.531.327 | 39.388.128 | 28,8% |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | M\$ | 81.139.143 | 78.130.332 | 3.008.811 | 3,9% |
| Otros | M\$ | 35.835.089 | 36.445.296 | (610.207) | (1,7%) |
| Pasivos corrientes | M\$ | 292.893.687 | 251.106.955 | 41.786.732 | 16,6% |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | M\$ | 234.815.349 | 253.649.745 | (18.834.396) | (7,4%) |
| Otros | M\$ | 59.648.139 | 57.964.320 | 1.683.819 | 2,9% |
| Pasivos no corrientes | M\$ | 294.463.488 | 311.614.065 | (17.150.577) | (5,5%) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | M\$ | 242.328.433 | 239.279.374 | 3.049.059 | 1,3% |
| Participaciones no controladoras | M\$ | 6.877.723 | 6.706.073 | 171.650 | 2,6% |
| Total patrimonio | M\$ | 249.206.156 | 245.985.447 | 3.220.709 | 1,3% |
| Total patrimonio y pasivos | M\$ | 836.563.331 | 808.706.467 | 27.856.864 | 3,4% |

(1) Resultado operacional = Ingresos de actividades ordinarias – Costos de venta – Gastos de administración

(2) EBITDA = Resultado operacional + Depreciaciones y amortizaciones

Ingresos consolidados por segmento de operación

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADO

2.1 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias, obtenidos al 30 de junio de 2021, alcanzaron M\$ 178.705.921, lo que representa un aumento del 15,3% con relación a igual período del año anterior.

| Ingresos de actividades ordinarias | | 30-jun-21 | 30-jun-20 | Variación a/a | Variación a/a (%) |
|------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Chile | M\$ | 161.213.037 | 143.985.423 | 17.227.614 | 12,0% |
| Clientes empresas | M\$ | 106.673.879 | 94.775.466 | 11.898.413 | 12,6% |
| Clientes residenciales | M\$ | 54.539.158 | 49.209.957 | 5.329.201 | 10,8% |
| Perú | M\$ | 12.294.516 | 5.817.061 | 6.477.455 | 111,4% |
| Clientes empresas | M\$ | 12.294.516 | 5.817.061 | 6.477.455 | 111,4% |
| Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - |
| Otros | M\$ | 5.198.368 | 5.125.515 | 72.853 | 1,4% |
| Clientes empresas | M\$ | 5.198.368 | 5.125.515 | 72.853 | 1,4% |
| Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - |

Las principales variaciones se explican a continuación:

- Chile: presenta un aumento de 12,0% (a/a), explicado principalmente por ingresos de los clientes residenciales.
 - Clientes empresas: tiene un aumento de un 12,6% (a/a), asociado principalmente a ingresos de servicios TI. Cabe señalar que en este año se observa un menor impacto de la pandemia en clientes empresas y corporaciones en relación al año anterior.
 - Clientes residenciales: los ingresos aumentan un 10,8% (a/a), principalmente por clientes provenientes de nuevas zonas y captación de clientes producto del posicionamiento de calidad y estabilidad de los servicios.
- Perú: los ingresos de este país experimentaron un crecimiento del 114,4% (a/a) producto de la consolidación de 6 meses de la operación de SS. Al excluir los ingresos de SS en 2021 e ingresos no recurrentes en 2020 asociados a la implementación de servicios para conectar locales de votaciones en elecciones locales, se hubiese presentado una disminución en los ingresos de un 8,8% (a/a) principalmente por efecto del tipo de cambio que disminuye un 18,8% a/a.
- Otros: presenta un aumento de 1,4% (a/a), donde España presenta una disminución en sus ingresos producto de una importante venta no recurrentes realizada en 2020, que es compensada por el aumento de ingresos de clientes empresas y corporaciones en Colombia. Si sólo se considera el ingreso recurrente en España, este segmento crecería un 6,6% con respecto a 2020.

2.2 Costos de ventas:

Los costos de ventas a junio de 2021 fueron mayores en un 14,5% a los del año anterior, lo que se explica principalmente por: (i) una mayor amortización y depreciación asociado al crecimiento de la propiedad planta y equipos; (ii) mayores costos en operación y mantención de la red producto del despliegue de infraestructura y atención a clientes; y (iii) un aumento en los costos de televisión que se explica por el crecimiento de clientes residenciales.

2.3 Gastos de administración:

Los gastos de administración fueron mayores en un 17,7% a los del año anterior, lo que se explica principalmente por: (i) mayores gastos de remuneraciones, producto de reajustes por IPC, incrementos reales y mayor dotación de personal por operaciones en nuevas zonas, y (ii) mayores gastos informáticos.

2.4 Resultado operacional y EBITDA:

Como resultado de lo expuesto anteriormente, el resultado operacional alcanza los M\$ 26.152.685 al cierre de junio de 2021, mayor en un 15,3% a la obtenida en el mismo período de 2020. Adicionalmente, el EBITDA presentó un aumento del 12,3% (a/a).

2.5 Resultado no operacional:

El resultado no operacional al cierre de junio de 2021 tiene una mayor pérdida de M\$ 1.613.822 respecto a igual período del año anterior, explicado principalmente por: (i) un mayor costo por gastos financieros producto del aumento de la deuda financiera; (ii) diferencias de tipo de cambio; y (iii) mayores pérdidas por resultado por unidades de reajustes debido al aumento de la inflación respecto al mismo periodo del año anterior.

2.6 Ganancia (Pérdida):

Como consecuencia de los efectos analizados, Gtd obtuvo al 30 de junio del 2021 una ganancia de los controladores de M\$ 8.610.962, mayor en M\$ 727.223 a los obtenidos en igual período del año anterior.

2.7 Inversiones

Las inversiones realizadas a diciembre del año 2020 ascendieron a M\$ 60.936.536⁽¹⁾, que representan un 34,1% de los ingresos. En cambio, a igual período del año anterior, las inversiones llegaron a los M\$ 62.218.342⁽¹⁾, representando un 40,2% de los ingresos. Las inversiones se orientaron principalmente a expandir los actuales negocios de la compañía a través de: (i) el crecimiento sostenido de clientes en los servicios de internet, televisión digital, servicios a empresas; (ii) el fortalecimiento de las redes de transporte, datos y fibra óptica; y (iii) la adquisición de equipamiento para Data Centers.

- 1) Corresponde a la suma de los rubros: (i) compras de propiedades, planta y equipo y (ii) activos intangibles, presentado en el estado de flujo de efectivo.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 Total activos (corrientes y no corrientes):

El total de activos registran un valor de M\$ 836.563.331 a junio de 2021, aumentando un 3,4% con relación a diciembre de 2020. Las principales variaciones son:

- Aumento de inventario por M\$ 10.739.411 asociadas a compras necesarias para el desarrollo de nuevos proyectos y equipos orientados a clientes.
- Aumento de propiedad, planta y equipos por M\$ 15.917.525, por adquisición de infraestructura en obras civiles, crecimiento de la red y equipos instalados en clientes.

Los activos en el extranjero (fuera de Chile) representan el 14% del total a junio de 2021 y diciembre de 2020.

3.2 Total pasivos (corrientes y no corrientes):

El total de pasivos alcanzaron los M\$ 587.357.175 a junio de 2021, aumentando un 4,4% con respecto a diciembre de 2020. Las principales variaciones son:

- Aumento de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes por M\$ 20.553.732, asociado a la obtención de financiamiento para proyectos de crecimiento en infraestructura tanto en Chile como en el extranjero.
- Aumento de pasivos por impuestos diferidos M\$ 5.085.852, principalmente por el efecto de la depreciación de la propiedad planta y equipo.

3.3 Total patrimonio:

El total del patrimonio obtuvo el valor de M\$ 249.206.156 a junio de 2021, aumentando un 1,3% con respecto a diciembre de 2020. Las mayores variaciones se explican por: (i) los resultados del periodo, neto de dividendos; y (ii) efectos en la cuenta patrimonial otras reservas por efecto de tipo de cambio en conversiones.

Cuadro: Principales indicadores financieros:

| | | 30-jun-21 | 31-dic-20 | Variación a/a | Variación a/a (%) |
|---|-------|-----------|-----------|---------------|-------------------|
| INDICES DE LIQUIDEZ | | | | | |
| Liquidez corriente | Veces | 0,5 x | 0,5 x | (0,0)x | (6,5%) |
| <i>(Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)</i> | | | | | |
| Razón ácida | Veces | 0,4 x | 0,4 x | (0,1)x | (13,5%) |
| <i>([Total activos corrientes - inventario] / Total pasivos corrientes)</i> | | | | | |
| INDICES DE ENDEUDAMIENTO | | | | | |
| Activos libre de gravámenes | % | 1,4 x | 1,4 x | (0,0)x | (0,9%) |
| <i>(Activos libres de gravámenes/ Pasivo total no garantizado)</i> | | | | | |
| Razón de endeudamiento | Veces | 2,4 x | 2,3 x | 0,1 x | 3,0% |
| <i>(Total pasivos / Total patrimonio)</i> | | | | | |
| Proporción pasivo largo plazo | % | 50,1% | 55,4% | (5,2%) | (9,5%) |
| <i>(Total pasivos no corrientes / Total pasivos)</i> | | | | | |
| Cobertura gastos financieros netos | Veces | 6,1 x | 5,8 x | 0,2 x | 3,9% |
| <i>(EBITDA / Gastos financieros netos) [Últimos doce meses]</i> | | | | | |
| Deuda financiera neta / EBITDA | Veces | 3,3 x | 3,4 x | (0,0)x | (1,4%) |
| <i>(Deuda financiera neta / EBITDA últimos doce meses)</i> | | | | | |
| Deuda financiera neta / Patrimonio | Veces | 1,5 x | 1,5 x | 0,0 x | 2,1% |
| <i>(Deuda financiera neta / Patrimonio)</i> | | | | | |
| INDICES DE RENTABILIDAD | | | | | |
| Margen EBITDA | % | 34,9% | 33,7% | 1,3% | 3,8% |
| <i>(EBITDA / Ingresos)</i> | | | | | |
| Margen operacional | % | 14,6% | 14,4% | 0,3% | 2,0% |
| <i>(Resultado operacional / Ingresos)</i> | | | | | |
| Margen neto | % | 5,0% | 4,8% | 0,2% | 5,1% |
| <i>(Ganancia[pérdida] / Ingresos)</i> | | | | | |
| Rentabilidad sobre el patrimonio | % | 6,7% | 6,5% | 0,3% | 4,0% |
| <i>(Ganancia[pérdida] últimos doce meses / Total patrimonio)</i> | | | | | |
| Rentabilidad del activo | % | 6,1% | 5,9% | 0,2% | 3,7% |
| <i>(Resultado operacional últimos doce meses / Total activos)</i> | | | | | |
| INDICES DE ACTIVIDAD | | | | | |
| Rotación de cuentas por cobrar | Veces | 72,7 x | 85,8 x | (13,2)x | (15,3%) |
| <i>(Deudores comerciales y otros / [Ingresos últimos doce meses / 365 días])</i> | | | | | |
| Rotación de cuentas por pagar | Veces | 133,0 x | 136,8 x | (3,8)x | (2,8%) |
| <i>(Cuentas por pagar comerciales y otras / [Costos de ventas últimos doce meses / 365 días])</i> | | | | | |

Para los cálculos:

- Resultado operacional = Ingresos de actividades ordinarias – Costos de venta – Gastos de administración
- EBITDA = Resultado operacional + Depreciaciones y amortizaciones
- Gasto financiero neto = Costos financieros - Ingresos financieros
- Deuda financiera neta = Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes – Efectivo y equivalentes - Otros activos financieros corrientes (no se considera "Pasivos por arrendamiento")
- Total activos = Total activos corrientes + Total activos no corrientes
- Activos libres de gravámenes = Total activos - Activos con prenda, hipoteca u otra garantía real
- Total pasivos = Total pasivos corrientes + Total pasivos no corrientes
- Pasivo total no garantizado = Total pasivos - Pasivo exigible garantizado
- Total patrimonio = Patrimonio de la controladora + Participaciones no controladoras
- Patrimonio = Total patrimonio - Otras reservas

4. EVOLUCIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

4.1 Índices de liquidez

La relación de cobertura de activos corrientes sobre pasivos corrientes disminuye un 6,5% entre junio de 2021 y diciembre 2020 y un 13,5% si se considera la razón ácida para el mismo periodo de tiempo.

4.2 Índices de endeudamiento

- Proporción pasivo largo plazo: a junio de 2021 representa un 50,1% del total de pasivos, disminuyendo con respecto a diciembre de 2020 cuando alcanza un 55,4%. Lo anterior se debe a reposición de créditos financieros por deuda de corto plazo y traspasos de compromisos bancarios no corrientes a pasivos corrientes dado el vencimiento de las cuotas a pagar, los cuales se encuentran en proceso de reestructuración.
- Cobertura gastos financieros: se mantiene estable con respecto a diciembre de 2020, alcanzando las 6,1 veces. Esto se debe a un mayor EBITDA producto del mejor desempeño operacional que compensa el crecimiento de los pasivos financieros.
- Deuda financiera neta / EBITDA: a junio de 2021 este indicador es de 3,3 veces, lo que representa una disminución con respecto a este índice a diciembre de 2020. La disminución de este ratio se debe a un aumento en el EBITDA para este periodo.

4.3 Índices de rentabilidad

Los márgenes y rentabilidades presentan una mejora con respecto a diciembre de 2020. Lo anterior se debe a proyectos de ahorro realizados en el periodo. Adicionalmente, cabe señalar que la compañía se encuentra realizando proyectos que requieren de financiamiento, pero no han generado resultados operacionales o se encuentran en un proceso de maduración.

4.4 Índices de actividad

- Rotación cuentas por cobrar: a junio de 2021 alcanzan los 72,7 días y presenta una mejora de 13,2 días con respecto al año anterior, que es el resultado de las gestiones de cobranza, en particular con otras empresas de telecomunicaciones.
- Rotación cuentas por pagar: a junio de 2021 alcanzan los 133,0 días, disminuyendo 3,8 días con respecto al año anterior.

| | | | | | | |
|--|---|------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| Resumen flujo de efectivo | 5. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO EFECTIVO | | | | | |
| | El saldo final del estado de flujo de efectivo fue de M\$ 15.247.931 al 30 de junio del año 2021, cifra superior a los M\$ 12.510.674 alcanzados en igual período del año 2020. Dicho saldo se estructura con las fuentes y usos de fondos, que se detallan a continuación: | | | | | |
| | Conceptos | | 30-jun-21 | 30-jun-20 | Variación a/a | Variación a/a (%) |
| | Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 12.311.415 | 12.510.674 | (199.259) | (1,6%) |
| | Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de operación | M\$ | 58.682.487 | 55.288.285 | 3.394.202 | 6,1% |
| | Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión | M\$ | (61.320.216) | (55.239.371) | (6.080.845) | 11,0% |
| | Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | M\$ | 5.518.329 | (3.164.147) | 8.682.476 | (274,4%) |
| | Efectos de la variación en la tasa sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 55.916 | - | 55.916 | - |
| | Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 15.247.931 | 9.395.441 | 5.852.490 | 62,3% |
| | El flujo proveniente de las actividades de la operación fue de M\$ 58.682.487 al 30 de junio del 2021, superior en M\$ 3.394.202 a lo alcanzado en igual período el año 2020, aumento que se explica principalmente por una mayor recaudación. | | | | | |
| El flujo proveniente de las actividades de inversión, para el periodo terminado al 30 de junio de 2021, fue de M\$ 61.320.216, un 11,0% superior en comparación al año anterior por menores recaudaciones con empresas relacionadas. | | | | | | |
| El flujo proveniente de las actividades de financiamiento fue de M\$ 5.518.329, superior en M\$ 8.682.476 a lo alcanzado en igual período el año 2020, variación asociada a los importes de nuevos préstamos. | | | | | | |

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Según se señala en notas a los estados financieros, la Compañía se ve enfrentada, principalmente, a los siguientes riesgos:

6.1 Cambios tecnológicos y requerimientos de inversiones:

El sector telecomunicaciones está sujeto a constantes e importantes cambios tecnológicos, que demandan esfuerzos por la permanente introducción de nuevos productos y servicios, que se ajusten a los nuevos requerimientos del mercado. Los continuos desarrollos tecnológicos plantean un desafío a las empresas del sector, por tomar las decisiones más acertadas respecto a la selección de proveedores y tecnología, que le permita asegurar la capacidad de recuperación de la inversión en un período de tiempo lo más corto posible.

En la línea de lo anterior, Gtd, se ha caracterizado por incorporar constantemente nuevas tecnologías, las que sólo se realizan tras una evaluación técnica, comercial y financiera, a objeto de asegurar la rentabilidad de esas inversiones y mantenerse a la vanguardia.

6.2 Competencia:

El mercado en el que opera la Compañía se caracteriza por una intensa competencia en todas sus áreas de negocio. Gtd, en su constante innovación, calidad de servicio, orientación al cliente, imagen de marca e incorporación permanente de nuevos servicios y zonas geográficas, ha podido mantener una posición relevante en los mercados en que participa.

6.3 Entorno económico:

Es política permanente de la Compañía, tomar resguardos en aspectos que se encuentren vinculados a las políticas de financiamiento, crédito, cobranza y control de gastos, entre otros.

Adicionalmente, la Compañía se encuentra realizando acciones para enfrentar la situación económica y sanitaria, a modo de cumplir con los contratos de servicio y asegurar la continuidad operacional de sus clientes.

6.4 Riesgos financieros:

La Administración de la Compañía supervisa que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Es política de la Compañía contar con derivados, si las circunstancias así lo ameritan, que no sean con propósitos especulativos.

- **Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía, en general privilegia las tasas de interés fijas, tanto para activos como para pasivos financieros. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía mantiene una parte relevante de su deuda financiera y de sus inversiones financieras a tasa fija.
- **Riesgo de moneda extranjera:** El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido al tipo de cambio. La Compañía, en el marco de su política de administración del riesgo busca eliminar el riesgo cambiario a través de derivados u otros instrumentos. La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio proveniente de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras y b) los flujos de caja recibidos de las filiales en Perú, Colombia, Ecuador y España como dividendos.

Los principales efectos contables derivados de una variación del dólar respecto al peso chileno (apreciación de un 1%), son los siguientes:

| Monto neto (Activo - Pasivo) | M\$ | Moneda origen | US\$ | Variación + \$/USD en 1% (M\$) |
|---------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------------------|
| USD | (1.875.252) | (2.576.745) | (2.576.745) | (18.753) |
| Euros | 35.100 | 40.446 | 48.231 | 351 |
| Totales | (1.840.152) | | (2.528.514) | (18.402) |

- **Riesgo de liquidez:** La empresa mantiene una política de liquidez, basada en la administración permanente del capital de trabajo, monitoreando el cumplimiento de los compromisos de pago por parte de los clientes y validando el cumplimiento de la política de pago. La Compañía cuenta con una generación de flujo operacional estable, que sumado a sus líneas de crédito vigentes, le permiten cubrir requerimientos de caja extraordinarios.
- **Riesgo de crédito:** El riesgo relacionado a créditos de clientes es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por las Sociedades. Esto significa que la calidad crediticia de los clientes se evalúa en forma permanente y además los cobros pendientes de éstos son gestionados por personal interno y externo; se aplican protocolos de corte de servicios y detención de facturación, establecidos en la política de administración de clientes. La gestión del riesgo relacionado con cuentas por cobrar está orientada a minimizar la exposición, dentro de las posibilidades que permiten las condiciones de mercado. Los procesos de gestión de riesgos son diferenciados, según las características de los deudores, conforme a controles segmentados de cartera; entre otros, se distinguen clientes personas naturales, empresas, corporaciones, compañías de telecomunicaciones, entre otros. A continuación, se presentan las cuentas por cobrar netas para cada país:

| Deudores comerciales y otros | | 30-jun-21 | 31-dic-20 |
|---------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Chile | % | 86,8% | 87,7% |
| Perú | % | 9,6% | 8,9% |
| Colombia | % | 1,8% | 1,9% |
| España | % | 1,8% | 1,5% |
| Total | % | 100,0% | 100,0% |

En el caso de existir evidencia objetiva que las Sociedades no serán capaces de cobrar la totalidad de los importes que se le adeudan, se establecerán provisiones de pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar.

- **Riesgo de Inversiones financieras:** el riesgo asociado a los instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de caja es administrado por la Gerencia de Finanzas y Administración, en virtud de la política de inversiones definido por el Directorio de la Compañía. Esta política resguarda el retorno de las inversiones, al colocar los excedentes en instrumentos de bajo riesgo (pactos del Banco Central, depósitos a plazo u otros papeles o instrumentos de renta fija).

Fernando Gana Barroilhet
12.628.384-9
Gerente General
GTD Grupo Teleductos S.A.