



GTD Grupo Teleductos S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados
al 30 de septiembre de 2023

| | |
|--|---|
| <p>IDENTIFICACIÓN</p> <p>Nombre: Gtd Grupo Teleductos S.A. ("Gtd")</p> <p>Información de contacto: ir@grupogtd.com</p> <p>Sitio web: www.gtd.cl</p> <p>CIFRAS RELEVANTES</p> <p>Año:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ingresos consolidados: M\$ 328.097.934 Resultado operacional: M\$ 31.764.696 EBITDA: M\$ 99.162.349 | <p>ANÁLISIS RAZONADO</p> <p>A continuación, se presentan los resultados consolidados de Gtd Grupo Teleductos S.A. y Filiales, para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023. Todas las cifras están expresadas en miles de pesos chilenos.</p> <p>1. RESUMEN EJECUTIVO</p> <p>Gtd reporta ingresos consolidados por M\$ 328.097.934 al 30 de septiembre de 2023, adicionalmente, el resultado operacional alcanzó los M\$ 31.764.696 y el EBITDA M\$ 99.162.349. El resultado de los controladores fue una pérdida de M\$ 2.845.599.</p> <p>Aspectos para destacar en los resultados de Gtd:</p> <ul style="list-style-type: none"> El EBITDA consolidado muestra un aumento de un 2,8% (a/a). Lo anterior es explicado principalmente por mayores ingresos de un 4,9%, los que fueron parcialmente compensados por mayores costos asociados a: aumento del valor del dólar, aumento en costo de remuneraciones por mayor inflación y mantención de red, entre otros, por los robos de cables que han afectado a la industria. Con fecha 4 de abril de 2023, GTD Grupo Teleductos S.A. realizó una colocación de bonos en el mercado local por un monto de UF 1.500.000, con vencimiento el 1 de marzo de 2033 a una tasa de interés de UF + 3,7% anual. Los fondos provenientes de la colocación de los bonos se destinaron en su totalidad para el refinanciamiento de pasivos. |
|--|---|

Cuadro: Resumen de estados financieros consolidados

| | | 30-sept-23 | 30-sept-22 | Variación a/a | Variación a/a (%) |
|--|------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Estado de resultado por función | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | M\$ | 328.097.934 | 312.678.278 | 15.419.656 | 4,9% |
| Costos de ventas | M\$ | (210.863.230) | (203.023.968) | (7.839.262) | 3,9% |
| Gastos de administración | M\$ | (85.470.008) | (76.032.495) | (9.437.513) | 12,4% |
| Resultado operacional | M\$ | 31.764.696 | 33.621.815 | (1.857.119) | (5,5%) |
| Depreciaciones, amortizaciones y otros | M\$ | 67.397.653 | 62.879.361 | 4.518.292 | 7,2% |
| EBITDA⁽¹⁾ | M\$ | 99.162.349 | 96.501.176 | 2.661.173 | 2,8% |
| Otras ganancias (pérdidas) | M\$ | (2.884.686) | 907.550 | (3.792.236) | - |
| Ingresos financieros | M\$ | 1.935.585 | 90.826 | 1.844.759 | 2.031,1% |
| Costos financieros | M\$ | (28.522.996) | (25.208.619) | (3.314.377) | 13,1% |
| Diferencias de cambio | M\$ | (254.062) | (430.795) | 176.733 | (41,0%) |
| Resultado por unidades de reajustes | M\$ | (4.411.415) | (6.013.876) | 1.602.461 | (26,6%) |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | M\$ | 20.476 | 3.978 | 16.498 | 414,7% |
| Resultado no operacional | M\$ | (34.117.098) | (30.650.936) | (3.466.162) | 11,3% |
| Ganancia antes de impuesto | M\$ | (2.352.402) | 2.970.879 | (5.323.281) | - |
| Gasto por impuesto a las ganancias | M\$ | (20.802) | (1.089.812) | 1.069.010 | (98,1%) |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras | M\$ | (472.395) | (516.449) | 44.054 | (8,5%) |
| Ganancia (Pérdida) de los controladores | M\$ | (2.845.599) | 1.364.618 | (4.210.217) | (308,5%) |
| Estado de situación financiera | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 20.894.772 | 26.852.141 | (5.957.369) | (22,2%) |
| Deudores comerciales y otros | M\$ | 89.962.696 | 88.419.769 | 1.542.927 | 1,7% |
| Otros | M\$ | 47.034.443 | 47.769.190 | (734.747) | (1,5%) |
| Activo clasificado como mantenidos para la venta | M\$ | 304.339 | 5.568.659 | (5.264.320) | (94,5%) |
| Activos corrientes | M\$ | 158.196.250 | 168.609.759 | (10.413.509) | (6,2%) |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | M\$ | 55.638.520 | 63.370.917 | (7.732.397) | (12,2%) |
| Plusvalía | M\$ | 56.295.306 | 54.859.867 | 1.435.439 | 2,6% |
| Propiedad, planta y equipos | M\$ | 630.481.824 | 605.410.563 | 25.071.261 | 4,1% |
| Otros | M\$ | 44.356.179 | 42.619.577 | 1.736.602 | 4,1% |
| Activos no corrientes | M\$ | 786.771.829 | 766.260.924 | 20.510.905 | 2,7% |
| Total activos | M\$ | 944.968.079 | 934.870.683 | 10.097.396 | 1,1% |
| Otros pasivos financieros, corrientes | M\$ | 111.347.676 | 74.643.532 | 36.704.144 | 49,2% |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | M\$ | 86.123.430 | 84.755.548 | 1.367.882 | 1,6% |
| Otros | M\$ | 34.341.261 | 36.660.649 | (2.319.388) | (6,3%) |
| Pasivos corrientes | M\$ | 231.812.367 | 196.059.729 | 35.752.638 | 18,2% |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | M\$ | 395.765.981 | 419.462.013 | (23.696.032) | (5,6%) |
| Otros | M\$ | 56.785.883 | 62.258.666 | (5.472.783) | (8,8%) |
| Pasivos no corrientes | M\$ | 452.551.864 | 481.720.679 | (29.168.815) | (6,1%) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | M\$ | 256.628.723 | 253.066.084 | 3.562.639 | 1,4% |
| Participaciones no controladoras | M\$ | 3.975.125 | 4.024.191 | (49.066) | (1,2%) |
| Total patrimonio | M\$ | 260.603.848 | 257.090.275 | 3.513.573 | 1,4% |
| Total patrimonio y pasivos | M\$ | 944.968.079 | 934.870.683 | 10.097.396 | 1,1% |

(1) EBITDA = Resultado operacional + Depreciaciones + amortizaciones + castigo de activo fijo y materiales. No incluye IFRS 15 y 16

| 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 septiembre de 2023, alcanzaron M\$ 328.097.934, lo que representa un aumento del 4,9% con relación a igual período del año anterior. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ingresos de actividades ordinarias</th> <th></th> <th>30-sept-23</th> <th>30-sept-22</th> <th>Variación a/a</th> <th>Variación a/a (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GTD Chile</td> <td>M\$</td> <td>285.133.277</td> <td>270.571.447</td> <td>14.561.830</td> <td>5,4%</td> </tr> <tr> <td> Clientes empresas</td> <td>M\$</td> <td>201.204.706</td> <td>182.554.947</td> <td>18.649.759</td> <td>10,2%</td> </tr> <tr> <td> Clientes residenciales</td> <td>M\$</td> <td>83.928.571</td> <td>88.016.500</td> <td>(4.087.929)</td> <td>(4,6%)</td> </tr> <tr> <td>GTD Perú</td> <td>M\$</td> <td>16.153.070</td> <td>14.663.165</td> <td>1.489.905</td> <td>10,2%</td> </tr> <tr> <td> Clientes empresas</td> <td>M\$</td> <td>16.153.070</td> <td>14.663.165</td> <td>1.489.905</td> <td>10,2%</td> </tr> <tr> <td> Clientes residenciales</td> <td>M\$</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>GTD Colombia</td> <td>M\$</td> <td>8.597.771</td> <td>7.433.765</td> <td>1.164.006</td> <td>15,7%</td> </tr> <tr> <td> Clientes empresas</td> <td>M\$</td> <td>8.597.771</td> <td>7.433.765</td> <td>1.164.006</td> <td>15,7%</td> </tr> <tr> <td> Clientes residenciales</td> <td>M\$</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Otros *</td> <td>M\$</td> <td>18.213.816</td> <td>20.009.901</td> <td>(1.796.085)</td> <td>(9,0%)</td> </tr> <tr> <td> Clientes empresas</td> <td>M\$</td> <td>18.213.816</td> <td>20.009.901</td> <td>(1.796.085)</td> <td>(9,0%)</td> </tr> <tr> <td> Clientes residenciales</td> <td>M\$</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>328.097.934</td> <td>312.678.278</td> <td>15.419.656</td> <td>4,9%</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | Ingresos de actividades ordinarias | | 30-sept-23 | 30-sept-22 | Variación a/a | Variación a/a (%) | GTD Chile | M\$ | 285.133.277 | 270.571.447 | 14.561.830 | 5,4% | Clientes empresas | M\$ | 201.204.706 | 182.554.947 | 18.649.759 | 10,2% | Clientes residenciales | M\$ | 83.928.571 | 88.016.500 | (4.087.929) | (4,6%) | GTD Perú | M\$ | 16.153.070 | 14.663.165 | 1.489.905 | 10,2% | Clientes empresas | M\$ | 16.153.070 | 14.663.165 | 1.489.905 | 10,2% | Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - | GTD Colombia | M\$ | 8.597.771 | 7.433.765 | 1.164.006 | 15,7% | Clientes empresas | M\$ | 8.597.771 | 7.433.765 | 1.164.006 | 15,7% | Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - | Otros * | M\$ | 18.213.816 | 20.009.901 | (1.796.085) | (9,0%) | Clientes empresas | M\$ | 18.213.816 | 20.009.901 | (1.796.085) | (9,0%) | Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - | | | 328.097.934 | 312.678.278 | 15.419.656 | 4,9% |
| | Ingresos de actividades ordinarias | | 30-sept-23 | 30-sept-22 | Variación a/a | Variación a/a (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | GTD Chile | M\$ | 285.133.277 | 270.571.447 | 14.561.830 | 5,4% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Clientes empresas | M\$ | 201.204.706 | 182.554.947 | 18.649.759 | 10,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Clientes residenciales | M\$ | 83.928.571 | 88.016.500 | (4.087.929) | (4,6%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | GTD Perú | M\$ | 16.153.070 | 14.663.165 | 1.489.905 | 10,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Clientes empresas | M\$ | 16.153.070 | 14.663.165 | 1.489.905 | 10,2% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GTD Colombia | M\$ | 8.597.771 | 7.433.765 | 1.164.006 | 15,7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clientes empresas | M\$ | 8.597.771 | 7.433.765 | 1.164.006 | 15,7% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros * | M\$ | 18.213.816 | 20.009.901 | (1.796.085) | (9,0%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clientes empresas | M\$ | 18.213.816 | 20.009.901 | (1.796.085) | (9,0%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Clientes residenciales | M\$ | - | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 328.097.934 | 312.678.278 | 15.419.656 | 4,9% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| *Incluye GTD España, Secure Soft | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Las principales variaciones se explican a continuación: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • GTD Chile: presenta un aumento neto de 5,4% (a/a): <ul style="list-style-type: none"> ○ Clientes empresas: se observa un aumento de un 10,2% (a/a), asociado principalmente a ingresos de internet, conectividad, servicios TI. ○ Clientes residenciales: los ingresos disminuyeron un 4,6%, principalmente por una menor demanda post pandemia y un mayor dinamismo competitivo en este segmento. • GTD Perú y GTD Colombia: los ingresos experimentan un crecimiento de 10, 2% y 15,7% respectivamente producto de mayor cantidad de clientes, cobertura y servicios. • Otros: presenta una disminución de M\$ 1.796.085, producto del desfase en la implementación de proyectos. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Costos de ventas: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Los costos de ventas a septiembre de 2023 fueron mayores en un 3,9% 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) un aumento en los costos de data center y sitios técnicos; y (iii) aumento de costos de mantención Red y Clientes, entre otros, por los robos de cables que han afectado a la industria. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.3 Gastos de administración: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Los gastos de administración fueron mayores en un 12,4% a los del año anterior, lo que se explica principalmente por mayores gastos del personal debido a la mayor inflación y mayores gastos en sistemas internos producto de la puesta en marcha de varios sistemas del plan de desarrollo. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.4 Resultado operacional y EBITDA: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Como resultado de lo expuesto anteriormente, el resultado operacional alcanza los M\$ 31.764.696 al cierre de septiembre de 2023, menor en un 5,5% a la obtenida en el mismo período de 2022 y el Ebitda alcanzó a M\$ 99.162.349, con un aumento del 2,8% (a/a) y un margen del 30,2%. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

2.5 Resultado no operacional:

El resultado no operacional al cierre de septiembre de 2023 presenta una mayor pérdida de M\$ 3.466.162 respecto a igual período del año anterior, explicado principalmente por un mayor gasto financiero producto del aumento de la tasa de interés a nivel nacional e internacional.

2.6 Ganancia (Pérdida):

Como consecuencia de los efectos analizados, Gtd obtuvo al 30 de septiembre del 2023 una pérdida de los controladores de M\$ 2.845.599, lo que se compara con una utilidad de M\$ 1.364.618 obtenida en igual período del año anterior.

2.7 Inversiones

Las inversiones realizadas a septiembre del año 2023 ascendieron a M\$ 71.968.256 ⁽¹⁾, que representan un 21,9% de los ingresos. Esto se compara con inversiones por M\$ 88.567.627⁽¹⁾ en el mismo periodo del año anterior, lo que, representó un 28,3% de los ingresos. Las inversiones se orientaron principalmente a: (i) inversiones derivadas de la implementación del crecimiento de clientes (65% del total); ii) inversiones en infraestructura por capacity planning y crecimiento de la red y, iii) mantención y upgrade de la Red.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**3.1 Total activos (corrientes y no corrientes):**

El total de activos registran un valor de M\$ 944.968.079 a septiembre de 2023, aumentando un 1,1% con relación a diciembre de 2022.

Los activos fuera de Chile representan el 15,8% del total a septiembre de 2023 y un 15,1% a diciembre de 2022.

3.2 Total pasivos (corrientes y no corrientes):

El total de pasivos alcanzaron los M\$ 684.364.231 a septiembre de 2023, con un crecimiento de 1,0% con relación a diciembre de 2022.

3.3 Total patrimonio:

El total del patrimonio obtuvo el valor de M\$ 260.603.848 a septiembre de 2023, superior en 1,4% con respecto a diciembre de 2022. La variación se explica principalmente al aumento de otras reservas asociadas a diferencias de cambios por conversión y por el resultado del periodo.

(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.

Cuadro: Principales indicadores financieros:

| | | 30-sept-23 | 31-dic-22 |
|---|-------|------------|-----------|
| INDICES DE LIQUIDEZ | | | |
| Liquidez corriente (Total activos corrientes / Total pasivos corrientes) | Veces | 0,7 x | 0,9 x |
| INDICES DE ENDEUDAMIENTO | | | |
| Activos libre de gravámenes (Activos libres de gravámenes/ Pasivo total no garantizado) | Veces | 1,38 x | 1,38 x |
| Razón de endeudamiento (Total pasivos / Total patrimonio) | Veces | 2,6 x | 2,6 x |
| Proporción pasivo largo plazo (Total pasivos no corrientes / Total pasivos) | % | 66,1% | 71,1% |
| Deuda financiera neta / Patrimonio (Deuda financiera neta / Patrimonio) | Veces | 1,9 x | 1,8 x |
| INDICES DE RENTABILIDAD | | | |
| Margen EBITDA (EBITDA / Ingresos) | % | 30,2% | 30,5% |
| Margen operacional (Resultado operacional / Ingresos) | % | 9,7% | 10,4% |
| Margen neto (Ganancia[pérdida] / Ingresos) | % | (0,7%) | 1,1% |
| Rentabilidad sobre el patrimonio (Ganancia[pérdida] últimos doce meses / Total patrimonio) | % | 0,2% | 1,9% |
| Rentabilidad del activo (Resultado operacional últimos doce meses / Total activos) | % | 4,5% | 4,8% |
| INDICES DE ACTIVIDAD | | | |
| Rotación de cuentas por cobrar (Cuentas por cobrar comerciales y otras - Provisiones / [Ingresos últimos doce meses / 365 días]) | Días | 74,3 x | 75,7 x |

Para los cálculos:

- Resultado operacional = Ingresos de actividades ordinarias – Costos de venta – Gastos de administración
- EBITDA = Resultado operacional + Depreciaciones + amortizaciones + castigo de activo fijo y materiales. No incluye IFRS 15 y 16
- 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

4. EVOLUCIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

4.1 Índices de liquidez

La relación de cobertura de activos corrientes sobre pasivos corrientes a septiembre del 2023 fue de 0,7 veces inferior a las 0,9 veces alcanzadas en diciembre 2022, principalmente por el traspaso de pasivos del largo plazo al corto plazo.

4.2 Índices de endeudamiento

Proporción pasivo largo plazo: a septiembre de 2023 representa un 66,1% del total de pasivos, disminuyendo con respecto a diciembre de 2022 cuando fue de 71,1%.

4.3 Índices de rentabilidad

El margen EBITDA es de un 30,2% a septiembre de 2023, manteniéndose estable en relación con el 30,5% del período anterior.

5. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo final del estado de flujo de efectivo fue de M\$ 20.894.772 al 30 de septiembre del año 2023, cifra superior a los M\$ 7.029.188 alcanzados en igual período del año 2022. Dicho saldo se estructura con las fuentes y usos de fondos, que se detallan a continuación:

| Conceptos | | 30-sept-23 | 30-sept-22 | Variación a/a | Variación a/a (%) |
|--|------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial efectivo y equivalentes al | M\$ | 26.852.141 | 7.037.495 | 19.814.646 | 281,6% |
| Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de operación | M\$ | 94.120.348 | 100.132.417 | (6.012.069) | (6,0%) |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión | M\$ | (74.821.625) | (91.600.160) | 16.778.535 | (18,3%) |
| Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | M\$ | (25.754.318) | (8.540.564) | (17.213.754) | 201,6% |
| Efectos de la variación en la tasa sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 498.226 | - | 498.226 | - |
| Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo | M\$ | 20.894.772 | 7.029.188 | 13.865.584 | 197,3% |

El flujo proveniente de las actividades de la operación fue de M\$ 94.120.348 al 30 de septiembre de 2023, inferior a los M\$ 100.132.417 alcanzado en igual período el año 2022. Las mayores recaudaciones de clientes fueron compensadas con mayores pagos de impuestos y por mayores pagos a proveedores.

El flujo proveniente de las actividades de inversión, para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023, fue de M\$ 74.821.625, un 18,3% inferior en comparación al año anterior, por menores inversiones en propiedad, planta y equipos.

El flujo de las actividades de financiamiento fue de M\$ 25.754.318, mayor en M\$ 17.213.754 a lo alcanzado en igual período el año 2022. Lo anterior, se explica principalmente por la colocación de los bonos D que fueron utilizados para el pago de deudas financieras.

Resumen flujo de efectivo

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

6.1 Cambios tecnológicos:

La industria de telecomunicaciones y servicios TI está sujeta a constantes e importantes cambios tecnológicos, que demandan esfuerzos por: i) la permanente introducción de nuevos productos y servicios, que se ajusten a los nuevos requerimientos del mercado y ii) mantener la capacidad de responder ante eventos disruptivos del ámbito tecnológico y operacional. En cuanto a lo primero, la Sociedad se ha caracterizado por incorporar constantemente nuevas tecnologías, las que se sólo se realizan tras una evaluación técnica, comercial y financiera, a objeto de asegurar la rentabilidad de esas inversiones y mantenerse a la vanguardia. En relación a la capacidad de responder a eventos disruptivos, la Sociedad cuenta con un gobierno, políticas y sistemas de gestión de continuidad de negocio y seguridad certificados, sistemas de monitoreo y detección de eventos y protocolos de respuesta ante incidentes, entre otros.

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.

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.
- **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 mitigar el riesgo cambiario a través de derivados u otros instrumentos.
- **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 asociado a créditos de clientes es administrado de acuerdo a los procedimientos y controles de la política de evaluación de riesgo de la Compañía. Lo anterior significa que al momento de contratar un nuevo cliente se analiza su capacidad e historial crediticio. Los montos adeudados son permanentemente gestionados por ejecutivos internos y externos; aplicando protocolos de corte de servicios y detención de facturación, establecidos en la política de administración de clientes
- Riesgo de Inversiones financieras: el riesgo asociado a los instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de caja es administrado por la Gerencia Corporativa de Administración y Finanzas. 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 de renta fija) y acota el nivel de concentración de las colocaciones, al establecer límites máximos de inversión por institución financiera.