



Gtd Grupo Teleductos S.A.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados
al 30 de junio 2026

IDENTIFICACIÓN	ANÁLISIS RAZONADO
Nombre: Gtd Grupo Teleductos S.A. ("Gtd") Información de contacto: ir@grupogtd.com Sitio web: www.gtd.cl CIFRAS RELEVANTES Año: - Ingresos consolidados: M\$ 247.278.201 - Resultado operacional: M\$ 19.302.687 - EBITDA: M\$ 70.775.869	A continuación, se presentan los resultados consolidados de Gtd Grupo Teleductos S.A. y Filiales (la "Sociedad" o la "Compañía"), para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 comparado con igual periodo del año anterior. Todas las cifras están expresadas en miles de pesos chilenos. 1. RESUMEN EJECUTIVO La Compañía reporta ingresos consolidados por M\$ 247.278.201 al 30 de junio de 2026. Adicionalmente, el EBITDA alcanzó M\$ 70.775.869, la utilidad del periodo fue de M\$ 1.062.630, reflejando una mejora respecto al mismo periodo del año anterior, cuando se registró una pérdida de M\$ 2.845.213. En relación con los ingresos, al cierre de junio de 2026 totalizaron M\$ 247.278.201, lo que representa un aumento del 1,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por cuatro factores: i) crecimiento en sus ingresos recurrentes del segmento B2B en Chile, ii) la sólida expansión de las operaciones en Colombia (13,4%) y Perú (5,2%), iii) una base de comparación exigente por la existencia de ingresos por proyectos extraordinarios registrados en 2025, y iv) una caída del 2,9% en los ingresos del segmento residencial en Chile, afectada por la sustitución tecnológica de servicios tradicionales como telefonía fija y televisión de pago. Gtd es una empresa tecnológica regional y diversificada. Esta presencia regional le permite capturar valor en mercados de alto dinamismo y optimizar sus ingresos mediante una cartera corporativa geográfica y sectorialmente diversificada. A través de Secure Soft, centro de excelencia en ciberseguridad del Grupo, la Compañía ha consolidado su posicionamiento como un socio estratégico para la continuidad operacional y la transformación digital de grandes corporaciones en Latinoamérica. Con fecha 29 de enero se materializó lo acordado en el contrato de compraventa y de suscripción de acciones entre Gtd Grupo Teleductos S.A. y Cubo BidCo SpA, sociedad gestionada por InfraCorp, perteneciente al Grupo Romero. Infracorp se constituye propietaria del 49% de las acciones de Gtdata Holdco SpA filial perteneciente a Gtd Grupo Teleductos S.A. El monto total de esta operación alcanzó a la suma de US\$ 109.840.408, de los cuales US\$ 99.564.198 corresponde a un aumento de capital en Gtdata Holdco SpA, y US\$ 10.276.210 destinados a una venta de acciones secundarias de las que la Sociedad era propietaria en Gtdata Holdco SpA. Gtd e InfraCorp, a través de Gtdata, desarrollarán en conjunto el negocio de data center en Latinoamérica, siendo Gtd quien comercializará los servicios a clientes finales. Con los fondos provenientes de la operación la sociedad ha realizado pagos de deuda de capital por M\$77.663.972 y de intereses por M\$9.195.239. En virtud de lo anterior, la Compañía redujo el ratio deuda financiera sobre EBITDA de 3,18 a 2,54 veces y los costos financieros en un 20,8%. Esta transacción permite a la Compañía fortalecer su estructura de capital, reducir sus niveles de endeudamiento y contar con un socio estratégico de largo plazo para la expansión del negocio de data centers en Latinoamérica, segmento clave dentro de la estrategia de crecimiento regional. La incorporación de InfraCorp, perteneciente al Grupo Romero, refleja la confianza de un actor de relevancia internacional en la capacidad de Gtd para liderar el desarrollo de esta industria en la región, validando su estrategia de crecimiento y fortaleciendo su posicionamiento como referente tecnológico regional. Respecto del plan de inversiones, se mantienen aquellas asociadas al crecimiento y fortalecimiento de plataformas y redes, a los nuevos requerimientos de clientes en sus servicios de conectividad, así como también a la expansión de la operación de Secure Soft, centro de excelencia de ciberseguridad de Gtd, a México, en cuya capital se construyó el quinto CyberSOC de la Compañía. Todo lo anterior, acompañado de una adecuada gestión de costos, fortalecimiento de la estructura financiera y el avance de iniciativas estratégicas relevantes, permite a la Compañía fortalecer su capacidad de crecimiento y continuar consolidando su posición como actor tecnológico regional.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Cuadro: Resumen de estados financieros consolidados

		30-jun-26	30-jun-25	Variación a/a	Variación a/a (%)
Estado de resultado por función					
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	247.278.201	243.586.813	3.691.388	1,5%
Costos de ventas	M\$	(192.126.246)	(186.759.871)	(5.366.375)	2,9%
Gastos de administración	M\$	(33.398.317)	(34.202.861)	804.544	(2,4%)
Perdida por Deterioro NIIF 9	M\$	(2.450.951)	(2.914.059)	463.108	(15,9%)
Resultado operacional	M\$	19.302.687	19.710.022	(407.335)	(2,1%)
Depreciaciones, amortizaciones y otros	M\$	51.473.182	51.823.360	(350.178)	(0,7%)
EBITDA₍₁₎	M\$	70.775.869	71.533.382	(757.513)	(1,1%)
Otras ganancias (pérdidas)	M\$	2.549.995	(2.693.753)	5.243.748	-
Ingresos financieros	M\$	513.691	147.288	366.403	248,8%
Costos financieros	M\$	(13.814.724)	(17.447.957)	3.633.233	(20,8%)
Diferencias de cambio	M\$	986.398	498.216	488.182	98,0%
Resultado por unidades de reajustes	M\$	(4.549.134)	(3.800.165)	(748.969)	19,7%
Participación en asociadas	M\$	47.556	81.876	(34.320)	(41,9%)
Resultado no operacional	M\$	(14.266.218)	(23.214.495)	8.948.277	(38,5%)
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	M\$	5.036.469	(3.504.473)	8.540.942	-
Gasto por impuesto a las ganancias	M\$	(3.973.839)	659.260	(4.633.099)	-
Ganancia (Pérdida)	M\$	1.062.630	(2.845.213)	3.907.843	-
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	M\$	(3.234.546)	(2.952.717)	(281.829)	9,5%
Ganancia (Pérdida) , atribuible a participaciones no controladoras		4.297.176	107.504	4.189.672	3.897,2%
Ganancia (Pérdida)	M\$	1.062.630	(2.845.213)	3.907.843	-
		30-jun-26	31-dic-25	Variación a/a	Variación a/a (%)
Estado de situación financiera					
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	24.864.557	9.514.999	15.349.558	161,3%
Deudores comerciales y otros	M\$	91.299.692	85.342.320	5.957.372	7,0%
Otros	M\$	54.103.018	47.541.405	6.561.613	13,8%
Activos corrientes	M\$	170.267.267	142.398.724	27.868.543	19,6%
Activos intangibles distintos de la plusvalía	M\$	38.756.958	46.756.281	(7.999.323)	(17,1%)
Plusvalía	M\$	59.143.599	58.778.607	364.992	0,6%
Propiedad, planta y equipos	M\$	622.857.447	624.339.798	(1.482.351)	(0,2%)
Otros	M\$	64.953.819	70.260.569	(5.306.750)	(7,6%)
Activos no corrientes	M\$	785.711.823	800.135.255	(14.423.432)	(1,8%)
Total activos	M\$	955.979.090	942.533.979	13.445.111	1,4%
Otros pasivos financieros, corrientes	M\$	22.023.389	71.586.951	(49.563.562)	(69,2%)
Cuentas por pagar comerciales y otras	M\$	111.208.609	111.980.161	(771.552)	(0,7%)
Otros	M\$	36.917.022	36.681.421	235.601	0,6%
Pasivos corrientes	M\$	170.149.020	220.248.533	(50.099.513)	(22,7%)
Otros pasivos financieros, no corrientes	M\$	359.528.034	390.196.176	(30.668.142)	(7,9%)
Otros	M\$	59.868.429	60.236.358	(367.929)	(0,6%)
Pasivos no corrientes	M\$	419.396.463	450.432.534	(31.036.071)	(6,9%)
Total Pasivos	M\$	589.545.483	670.681.067	(81.135.584)	(12,1%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	M\$	317.717.809	268.183.478	49.534.331	18,5%
Participaciones no controladoras	M\$	48.715.798	3.669.434	45.046.364	1.227,6%
Total patrimonio	M\$	366.433.607	271.852.912	94.580.695	34,8%
Total patrimonio y pasivos	M\$	955.979.090	942.533.979	13.445.111	1,4%

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

Ingresos consolidados
por segmento de
operación

2.1 Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de junio de 2026 alcanzaron M\$ 247.278.201, lo que representa un aumento del 1,5% con relación a igual período del año anterior.

Ingresos de actividades ordinarias		30-jun-26	30-jun-25	Variación a/a	Variación a/a (%)
Chile	M\$	204.280.582	201.537.984	2.742.598	1,4%
Clientes empresas	M\$	155.525.152	151.332.761	4.192.391	2,8%
Clientes residenciales	M\$	48.755.430	50.205.223	(1.449.793)	(2,9%)
GTD Perú	M\$	16.115.000	15.314.583	800.417	5,2%
Clientes empresas	M\$	16.115.000	15.314.583	800.417	5,2%
GTD Colombia	M\$	10.879.616	9.592.967	1.286.649	13,4%
Clientes empresas	M\$	10.879.616	9.592.967	1.286.649	13,4%
Otros *	M\$	16.003.003	17.141.279	(1.138.276)	(6,6%)
Clientes empresas	M\$	16.003.003	17.141.279	(1.138.276)	(6,6%)
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	247.278.201	243.586.813	3.691.388	1,5%

*Incluye GTD España, México, Secure Soft

Las principales variaciones se explican a continuación:

- Chile: presenta un aumento neto de 1,4% (a/a):
 - Clientes empresas: se observa un alza de un 2,8% (a/a), asociado principalmente a mayores ingresos recurrentes en conectividad, servicios TI y ciberseguridad.
 - Clientes residenciales: A pesar de la evolución tecnológica que se ha dado en el mercado hogar (la baja de servicios tradicionales, como telefonía fija y TV de pago), Gtd demostró la resiliencia de su servicio logrando aumentar su base de clientes residenciales en un 1,2%. Adicionalmente, mediante una fuerte disciplina de eficiencia en costos y la mejora continua en la experiencia del cliente, la Compañía logró estabilizar los niveles de abandono, protegiendo así los márgenes estructurales del negocio.
- Gtd Perú y Gtd Colombia: los ingresos experimentaron un crecimiento de 5,2% en Gtd Perú, principalmente por la incorporación de nuevos clientes, incluyendo contratos relevantes en cuentas de gobierno y sector privado, y de 13,4% en Gtd Colombia, explicado por renovaciones de contratos en condiciones favorables, junto con la venta de nuevos servicios y ampliación de capacidades.
- Otros: los ingresos de Secure Soft presentan una disminución en el período, compensada en parte por el crecimiento de la operación en México y en Gtd España.

Costos y gastos de actividades ordinarias

Costos y gastos de actividades ordinarias		30-jun-26	30-jun-25	Variación a/a	Variación a/a (%)
Resumen					
Costo de comercialización, operación y mantención	M\$	(135.942.958)	(131.553.332)	(4.389.626)	3,3%
Depreciaciones, amortizaciones	M\$	(56.183.288)	(55.206.539)	(976.749)	1,8%
Total costos de ventas	M\$	(192.126.246)	(186.759.871)	(5.366.375)	2,9%
Gastos de administración	M\$	(33.398.317)	(34.202.861)	804.544	(2,4%)
Pérdida por Deterioro NIIF 9	M\$	(2.450.951)	(2.914.059)	463.108	(15,9%)
Total costos y gastos actividades ordinarias	M\$	(227.975.514)	(223.876.791)	(4.098.723)	1,8%

2.2 Costos de ventas:

Los costos de comercialización, operación y mantención aumentaron en un 3,3% producto de mayor actividad. La depreciación aumentó un 1,8% debido a la activación de proyectos de inversión concluidos en el último tiempo, principalmente en Chile. Este incremento fue parcialmente compensado por el efecto favorable derivado de la revisión de la vida útil de equipos B2B en clientes, cuyo impacto positivo ascendió a M\$2.542.507.

2.3 Gastos de administración:

Los gastos de administración disminuyeron un 2,4% con respecto al periodo anterior, producto de eficiencias en distintos procesos de licitación y compras.

2.4 Resultado operacional y EBITDA:

Por lo expuesto anteriormente, el resultado operacional asciende a M\$ 19.302.687, lo que representa una disminución del 2,1% respecto al periodo anterior. El EBITDA alcanzó M\$ 70.775.869, con un margen del 28,6%.

2.5 Resultado no operacional:

La pérdida no operacional es menor a la del año anterior en M\$ 8.948.277, lo anterior se debe a i) menores costos financieros producto de la menor deuda, ii) mejor resultado por diferencia de cambio y iii) mayor ingreso en otras ganancias (pérdidas) por ganancias en venta de dólares forward.

2.6 Ganancia (Pérdida):

Como consecuencia de los efectos analizados, Gtd obtuvo al 30 de junio del 2026 una utilidad del periodo de M\$ 1.062.630, mejorando respecto a la pérdida de M\$ 2.845.213 del año anterior.

2.7 Inversiones:

Las inversiones realizadas a junio del año 2026 ascendieron a M\$ 37.192.000⁽¹⁾ y se orientaron principalmente a: (i) inversiones derivadas de la implementación del crecimiento de clientes, y ii) inversiones en infraestructura por capacity planning, fortalecimiento y crecimiento de la red y plataformas de servicios.

La alianza estratégica con InfraCorp permitirá el desarrollo conjunto del negocio de data centers, optimizando el uso de capital propio para la expansión regional.

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.

Análisis de situación
financiera

2.8 Fuentes de Financiamientos:

La Compañía se ha enfocado en mejorar la generación de caja, medida por el EBITDA-CAPEX, el cual a junio del 2026 alcanzó M\$ 33.583.869, comparado con M\$ 42.032.767 del periodo anterior. Esta variación refleja un ajuste en la capacidad de generación de caja, asociado a un entorno más exigente y a mayores niveles de inversión en el período. No obstante, la Compañía mantiene una posición financiera sólida y continúa gestionando activamente su eficiencia operativa y disciplina de capital, con foco en resguardar su liquidez y sostener la ejecución de su plan estratégico.

Adicionalmente, la operación materializada con InfraCorp permitió fortalecer la posición financiera de la Compañía mediante reducción de deuda y fortalecimiento patrimonial, incrementando su capacidad para ejecutar el plan de inversiones de largo plazo.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

3.1 Total activos (corrientes y no corrientes):

El total de activos registra un valor de M\$ 955.979.090 a junio de 2026, mayor en un 1,4% con relación a diciembre de 2025.

Los activos fuera de Chile representan el 19,3% del total de la Compañía.

3.2 Total pasivos (corrientes y no corrientes):

El total de pasivos alcanzó a M\$ 589.545.483 a junio de 2026, con una disminución de 12,1% en relación con diciembre de 2025 producto de la disminución de la deuda financiera.

3.3 Total patrimonio:

El total del patrimonio asciende a M\$ 366.433.607 a junio de 2026, aumentando en M\$ 94.580.695 respecto de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por el reconocimiento de participaciones no controladoras por M\$ 45.046.364, la prima de emisión por M\$ 43.761.453 originada en el aumento de capital suscrito en la filial Gtdata HoldCo SpA en el marco de la incorporación de InfraCorp como accionista y otros efectos en resultados acumulados y otras reservas por M\$ 5.772.878.

Evolución de indicadores financieros

4. EVOLUCIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

Cuadro: Principales indicadores financieros:

		30-jun-26	31-dic-25	Variación a/a (%)
INDICES DE LIQUIDEZ				
Liquidez corriente	Veces	1,0 x	0,6 x	54,8%
<i>(Total activos corrientes / Total pasivos corrientes)</i>				
INDICES DE ENDEUDAMIENTO				
Activos libre de gravámenes	Veces	1,62 x	1,41 x	15,4%
<i>(Activos libres de gravámenes / Pasivo total no garantizado)</i>				
Proporción pasivo largo plazo	%	71,1%	67,2%	5,9%
<i>(Total pasivos no corrientes / Total pasivos)</i>				
Cobertura gastos financieros netos	Veces	4,9 x	4,4 x	13,3%
<i>(EBITDA / Gastos financieros netos)</i>				
Deuda financiera neta / EBITDA (1)	Veces	2,54 x	3,18 x	(20,2%)
<i>(Deuda financiera neta / EBITDA)</i>				
Deuda financiera neta / Patrimonio	Veces	1,0 x	1,6 x	(41,1%)
<i>(Deuda financiera neta / Patrimonio)</i>				
INDICES DE RENTABILIDAD				
Margen EBITDA	%	28,6%	28,4%	1,0%
<i>(EBITDA / Ingresos)</i>				
Margen operacional	%	7,8%	7,1%	10,6%
<i>(Resultado operacional / Ingresos)</i>				
Rentabilidad sobre el patrimonio	%	(0,8%)	(2,5%)	(68,2%)
<i>(Ganancia[pérdida] últimos doce meses / Total patrimonio)</i>				
Rentabilidad del activo	%	3,6%	3,7%	(2,5%)
<i>(Resultado operacional últimos doce meses / Total activos)</i>				
INDICES DE ACTIVIDAD				
Rotación de cuentas por cobrar	Días	66,4 x	62,6 x	6,2%
<i>(Cuentas por cobrar comerciales y otras / [(Ingresos / 365 días)])</i>				

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

Resumen flujo de efectivo

4.1 Índices de liquidez:

La relación de cobertura de activos corrientes sobre pasivos corrientes a junio del 2026 es de 1,0 veces, versus 0,6 veces a diciembre 2025. Esta variación refleja que la Compañía cuenta actualmente con los activos circulantes suficientes para respaldar la totalidad de sus obligaciones de corto plazo.

4.2 Índices de endeudamiento:

Los principales indicadores de endeudamiento muestran una mejora respecto al periodo anterior producto de una mayor generación de caja y la disminución de la deuda financiera. Destaca la disminución del indicador de deuda financiera neta sobre EBITDA, alcanzando un nivel de 2,54x. Asimismo, la relación deuda neta sobre patrimonio bajó de 1,6 a 1,0 veces, contribuyendo a una disminución del 12,1% en el total de pasivos y al fortalecimiento de la estructura de capital de la Compañía, que le permitirá enfrentar de manera robusta su plan de inversiones de largo plazo.

4.3 Índices de rentabilidad:

El margen EBITDA es de un 28,6% a junio de 2026, superior al 28,4% del ejercicio anterior.

5. ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El saldo final del estado de flujo de efectivo fue de M\$ 24.864.557 al 30 de junio del año 2026, cifra mayor a los M\$ 16.095.724 alcanzados a junio 2025. Dicho saldo se estructura con las fuentes y usos de fondos, que se detallan a continuación:

Conceptos		30-jun-26	30-jun-25	Variación a/a	Variación a/a (%)
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	9.514.999	21.042.656	(11.527.657)	(54,8%)
Flujo de efectivo netos procedentes de actividades de operación	M\$	60.335.357	62.151.860	(1.816.503)	(2,9%)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	M\$	(28.038.919)	(30.333.127)	2.294.208	(7,6%)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	M\$	(17.044.365)	(36.064.432)	19.020.067	(52,7%)
Efectos de la variación en la tasa sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	97.485	(701.233)	798.718	-
Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	24.864.557	16.095.724	8.768.832	54,5%

El flujo proveniente de las actividades de la operación fue de M\$ 60.335.357 al 30 de junio del 2026, inferior a los M\$ 62.151.860 alcanzado en igual período el año 2025, debido principalmente a mayores pagos a proveedores y empleados y a menores cobros de clientes, efectos que fueron compensados parcialmente por la liquidación de instrumentos derivados y otras entradas de efectivo.

El flujo proveniente de las actividades de inversión para el período terminado al 30 de junio de 2026 fue de M\$ 28.038.919, menor en comparación al año anterior, principalmente por venta de acciones de la filial Gtdata Holdco SpA, compensado parcialmente por mayores inversiones de propiedad planta y equipos.

El flujo neto utilizado en actividades de financiamiento fue de M\$ 17.044.365 menor a los M\$ 36.064.432 del periodo anterior, principalmente por el ingreso de aporte de capital del 49% de Cubo Bidco SpA en la filial Gtdata Holdco SpA y compensado en parte por mayor pago y prepago de deuda financiera y pago de dividendo.

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:

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) la relevancia fundamental de asegurar la continuidad operacional en la provisión de servicios y iii) la permanente necesidad de ser más eficientes para enfrentar la fuerte competencia. Por esto, la Compañía se ha caracterizado por incorporar constantemente nuevas tecnologías, las que sólo se realizan tras una evaluación técnica, comercial y financiera, al objeto de asegurar la rentabilidad de esas inversiones y mantenerse a la vanguardia. A su vez, la Compañía cuenta con un gobierno, políticas y sistemas de gestión de continuidad de negocio y seguridad certificados bajo los estándares ISO 22.301 e ISO 27.001, entre otros, los cuales incluyen protocolos de respuesta ante dichos eventos.

6.2 Escenario competitivo:

El mercado en el que opera la Compañía se caracteriza por una intensa competencia en todas sus áreas de negocio. La empresa, a través de su constante innovación, calidad de servicio, imagen de marca, incorporación permanente de nuevos servicios, diversificación geográfica, de segmentos y de negocios y, principalmente, por su orientación al cliente basado en los valores de agilidad, cercanía y confianza de Gente Totalmente Dispuesta, ha podido mantener una posición relevante en los mercados en que participa.

6.3 Ámbito legal y regulatorio:

Gtd fortalece continuamente sus políticas y procedimientos tendientes a resguardar legalmente a la Compañía, lo cual incluye la permanente revisión e incorporación de nuevas cláusulas, en función de la evolución de la legislación, los cambios tecnológicos y los riesgos que enfrenta la industria.

Procesos tarifarios:

Gtd Manquehue S.A., Gtd Telesat S.A. (empresa absorbida por Gtd Intesis S.A.), Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. y Telefónica de Coyhaique S.A. (ambas empresas absorbidas por Gtd Manquehue S.A.) son concesionarias de servicio público telefónico que tienen decretos tarifarios vigentes.

Los decretos tarifarios de los Ministerios de Transportes y Telecomunicaciones y de Economía, Fomento y Turismo, fijan la estructura, nivel y mecanismo de indexación de las tarifas de los servicios afectos a fijación tarifaria suministrados por las concesionarias:

- Gtd Manquehue S.A. tiene el Decreto Tarifario N° 26 de fecha 10 de marzo de 2021, publicado en el Diario Oficial con fecha 20 de mayo de 2022, que rige para el quinquenio 2021-2026.

- Gtd Telesat S.A. (empresa absorbida por Gtd Intesis S.A.), tiene el Decreto Tarifario N° 124 de fecha 06 de octubre de 2023, publicado en el Diario Oficial con fecha 04 de febrero de 2025, que rige para el quinquenio 2023-2028.

- Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. tiene el Decreto Tarifario N° 256 de fecha 23 de diciembre de 2019, publicado en el diario oficial con fecha 28 de diciembre de 2020, que rige para el quinquenio 2019-2024. Con fecha 30 de abril de 2025 se materializó la fusión por incorporación de Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A en Gtd Manquehue S.A.

- Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. tiene decreto tarifario N° 05 de fecha 20 de enero de 2020, publicado en el diario oficial de fecha 02 de marzo de 2022, que rige para el quinquenio 2020-2025. Con fecha 1 de octubre de 2024 se materializó la fusión por incorporación de Compañía de Teléfonos de Coyhaique S.A. en Gtd Manquehue S.A.

La Ley N° 21.637 publicada en el Diario Oficial de fecha 09 de enero de 2024, introdujo cambios a la Ley General de Telecomunicaciones, modificando los procedimientos de fijación tarifaria para las concesionarias de telefonía fija, en el sentido que, la fijación de tarifas para concesionarios de servicio público telefónico local se realizará por grupos de concesionarias y los niveles tarifarios serán simétricos para cada grupo. Los grupos fueron definidos por Subtel mediante Resolución Exenta N° 369 de 2024, sobre la base de criterios técnicos, objetivos y transparentes, considerando las empresas relacionadas, filiales y coligadas como una única entidad, correspondiendo a las concesionarias de la Compañía Gtd el Grupo 2.

La operación de la Compañía fuera de Chile, en aquellos ámbitos que son regulados, se encuentra sujeta a los marcos normativos y títulos habilitantes otorgados por las autoridades correspondientes en cada jurisdicción:

- Gtd Perú S.A. opera bajo el marco de una Concesión Única para la prestación de servicios públicos de telecomunicaciones con cobertura nacional. Esta concesión fue otorgada originalmente por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC) mediante la Resolución Ministerial N° 833-2006-MTC/03, adecuada posteriormente mediante la Resolución Ministerial N° 234-2010-MTC/03. El título habilitante cuenta con una vigencia de 20 años renovables, con fecha de vencimiento al 15 de febrero de 2027. La sociedad se encuentra sujeta al cumplimiento de normas supervisadas por el Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones (OSIPTEL).

- Colombia (Gtd Colombia S.A.S.): Presta servicios bajo el régimen de Habilitación General para la provisión de redes y servicios de telecomunicaciones, encontrándose formalmente inscrita en el Registro Único de TIC del Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (MinTIC) bajo el registro N.º 96001546 con fecha 3 de abril de 2013, el cual posee una vigencia indefinida. La operación se rige por la Ley 1341 de 2009 y las resoluciones de la Comisión de Regulación de Comunicaciones (CRC).

6.4 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.

6.5 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 razonable 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: La Compañía se ve enfrentada al riesgo de tipo de cambio en distintos ámbitos: i) Compra de servicios en dólares: costos de programación, ancho de banda internacional, licencias, entre otros, ii) Inversiones de capital en activos comprados en dólares, tales como; equipos, licencias de largo plazo, sistemas, cables, etc. La Compañía, en el marco de su política de administración del riesgo busca mitigar el riesgo cambiario a través de derivados u otros instrumentos, contratos de proveedores en moneda local y también por una creciente facturación o contratos en dólares para servicios donde una parte de los costos están en esa moneda.

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 y predecible 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 con 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, en virtud de la política de inversiones definida 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 de renta fija) y acota el nivel de concentración de las colocaciones, al establecer límites máximos de inversión por institución financiera.