

### MERCADO Y NEGOCIOS

Telsur mantiene activos sus planes de continuidad operacional y comercial, lo que le ha permitido operar y atender a sus clientes durante el periodo de pandemia. El fortalecimiento de los planes diseñados para enfrentar un estado de emergencia sanitaria y los lineamientos de prevención, han permitido cumplir con los objetivos de cautelar la salud y seguridad de los colaboradores y sus familias, mantener la continuidad operacional y asegurar que la tecnología simplifique la vida de los clientes. Además, frecuentemente se evalúa la evolución de la pandemia para ajustar las medidas tomadas de acuerdo a las recomendaciones de la autoridad sanitaria.

En relación con el impacto de la pandemia en los resultados de la Compañía, estos se han reflejado en menores ingresos en distintas líneas de negocio y segmento de clientes, que han sido compensadas por la mayor demanda de servicios de conectividad en hogares. Además, se han aumentado costos producto de requerimientos sanitarios, entre otros.

### RESULTADOS FINANCIEROS

#### Estado de Resultados (cifras en millones de pesos de cada período):

|   | sept-21         | sept-20         | Var. MM\$      | Var. %       |
|---|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b> | <b>110.874</b>  | <b>95.728</b>   | <b>15.147</b>  | <b>15,8%</b> |
| Gastos por beneficios a los empleados     | (18.495)        | (16.875)        | (1.620)        | 9,6%         |
| Otros gastos, por naturaleza              | (46.664)        | (41.417)        | (5.247)        | 12,7%        |
| Gasto por Depreciación y Amortización     | (22.108)        | (19.111)        | (2.997)        | 15,7%        |
| <b>Gasto de actividades ordinarias</b>    | <b>(87.267)</b> | <b>(77.403)</b> | <b>(9.864)</b> | <b>12,7%</b> |
| Otras ganancias (pérdidas)                | (54)            | (51)            | (3)            | 5,9%         |
| <b>Resultado operacional</b>              | <b>23.553</b>   | <b>18.274</b>   | <b>5.279</b>   | <b>28,9%</b> |
| Ingresos financieros                      | 1.018           | 852             | 166            | 19,5%        |
| Costos Financieros                        | (2.308)         | (2.146)         | (162)          | 7,5%         |
| Diferencia de cambio                      | 18              | 9               | 9              | -            |
| Resultado por Unidades de Reajuste        | (1.290)         | (612)           | (678)          | 110,8%       |
| <b>Resultado no operacional</b>           | <b>(2.562)</b>  | <b>(1.897)</b>  | <b>(665)</b>   | <b>35,1%</b> |
| Resultado antes impuesto a la renta       | 20.991          | 16.377          | 4.614          | 28,2%        |
| Impuesto a la renta                       | (5.602)         | (4.172)         | (1.430)        | 34,3%        |
| Interés minoritario                       | (133)           | (93)            | (40)           | 43,0%        |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>                 | <b>15.256</b>   | <b>12.112</b>   | <b>3.144</b>   | <b>26,0%</b> |

#### **Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos de actividades ordinarias, obtenidos al 30 de septiembre de 2021, alcanzaron a \$110.874 millones, lo que representa un aumento del 15,8% con relación a igual período del año anterior. Esto se explica principalmente por el aumento en los ingresos de Internet, televisión digital y transmisión de datos.

**Gastos de actividades ordinarias y depreciación y amortización:**

Los Gastos de Actividades Ordinarias a septiembre 2021, fueron mayores en un 12,7% a los del año anterior, lo que se explica principalmente por: i) Mayores costos de remuneraciones, ii) Mayores costos de operación y mantenimiento, derivado del crecimiento en la cantidad de clientes y iii) Mayores costos de televisión, principalmente por mayor cantidad de abonados.

Como resultado de lo expuesto anteriormente, el resultado operacional alcanza una utilidad de \$23.553 millones al cierre de septiembre del 2021, superior en un 28,9% a la obtenida en el mismo período de 2020.

**Resultado no operacional:**

El resultado no operacional al cierre de septiembre de 2021 tiene una mayor pérdida de \$665 millones respecto a igual período del año anterior, explicado principalmente por el incremento en el resultado en unidades de reajuste de la deuda financiera.

**Ganancia (Pérdida):**

Como consecuencia de los efectos analizados, Telefónica del Sur obtuvo al 30 de septiembre del 2021 una ganancia de \$15.256 millones, superando los \$12.112 millones obtenidos en igual período del año anterior.

**INVERSIONES**

Las inversiones realizadas al 30 de septiembre del año 2021 ascendieron a \$31.760 millones, que representan un 28,6% de los ingresos, en cambio a igual período del año anterior, las inversiones llegaron a los \$31.018 millones, representando un 32,4% de los ingresos. Las inversiones se orientaron principalmente, a sostener el crecimiento de clientes en los servicios de internet banda ancha, televisión digital, servicios a empresas, nueva infraestructura de obras civiles y energía para mejorar las operaciones y ampliar la operación a nuevas zonas, así como el fortalecimiento de las redes de transporte, datos, fibra óptica e infraestructura para data center.

**FINANCIAMIENTO**

Los pasivos financieros ascienden al 30 de septiembre de 2021 a \$80.036 millones, lo que representa un descenso de \$2.806 millones respecto a diciembre 2020. La variación se genera por el pago de Capital del bono de serie K, compensado por el devengo de los intereses bancarios y de los Bonos K y L.

La Compañía muestra índice de liquidez de 1,19 veces (1,21 el año anterior), duración de la deuda de 4 años y un adecuado perfil de vencimientos con relación a la generación de caja, que son los objetivos buscados con la estrategia financiera.

**Principales Indicadores Financieros:**

|                                  | sept-21 | sept-20 |
|----------------------------------|---------|---------|
| Liquidez corriente               | 1,19    | 1,21    |
| <b>INDICES DE ENDEUDAMIENTO</b>  |         |         |
| Razón de Endeudamiento (1)       | 1,46    | 1,46    |
| Proporción deudas largo plazo    | 68,5%   | 74,4%   |
| Cobertura Gastos financieros (2) | 19,78   | 17,42   |
| <b>INDICES DE RENTABILIDAD</b>   |         |         |
| Margen operacional               | 21,2%   | 19,1%   |
| Margen neto                      | 13,8%   | 12,7%   |
| Rentabilidad sobre el patrimonio | 16,5%   | 15,1%   |
| Rentabilidad del activo          | 6,7%    | 6,0%    |

(1) (Pasivo corriente + pasivo no corriente) / patrimonio neto total

(2) (Resultado operacional + depreciación) / gastos financieros

**Estado de Flujo de Efectivo.**

El saldo final del estado de Flujo de Efectivo fue de \$12.289 millones al 30 de septiembre del año 2021, cifra superior a los \$6.881 millones alcanzados en igual período del año 2020. Dicho saldo se estructura con las fuentes y usos de fondos, que se detallan en el siguiente resumen del Flujo de efectivo.

|  | Ene-Sept 2021 | Ene-Sept 2020 | Var MM\$     | Var %         |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Saldo inicial Efectivo y equivalentes al efectivo</b>                         | <b>5.944</b>  | <b>4.210</b>  | <b>1.734</b> | <b>41,2%</b>  |
| Flujo originado por actividades de la operación                                  | 54.249        | 31.598        | 22.651       | 71,7%         |
| Flujo originado por actividades de la inversión                                  | (37.773)      | (36.899)      | (874)        | 2,4%          |
| Flujo originado por actividades de financiamiento                                | (10.130)      | 6.499         | (16.629)     | (255,9%)      |
| <b>Saldo final Efectivo y equivalentes al efectivo</b>                           | <b>12.290</b> | <b>5.408</b>  | <b>6.882</b> | <b>127,3%</b> |
| <b>Variación neta del Efectivo y equivalentes al efectivo durante el periodo</b> | <b>6.346</b>  | <b>1.198</b>  | <b>5.148</b> |               |

El flujo proveniente de las actividades de la operación fue de \$54.249 millones al 30 de septiembre del 2021, superior en \$22.650 millones a lo alcanzado en igual período el año 2020, variación que se explica principalmente por mayores cobros procedentes de las ventas de prestación de servicios, además de menores desembolsos a proveedores y pagos a empleados.

El flujo proveniente de las actividades de inversión, para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2021, fue de \$37.773 millones, un 2% superior a lo invertido el año 2020, debido principalmente a un aumento en la adquisición de infraestructura en obras civiles y crecimiento de la red.

El flujo proveniente de las actividades de financiamiento fue de \$10.130 millones, inferior en \$16.393 a lo alcanzado en igual período el año 2020, variación asociada principalmente a la obtención de préstamo de largo plazo obtenido en el año 2020.

## ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

### **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 proveedor 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, Telefónica del Sur, 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.

### **Competencia:**

El mercado en el que opera la Compañía se caracteriza por una intensa competencia en todas sus áreas de negocio. Telefónica del Sur, con 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.

### **Ámbito Regulatorio:**

#### **Procesos Tarifarios en Telefónica del Sur y Telefónica de Coyhaique:**

Durante el primer semestre de 2020, finalizaron los estudios para la fijación de tarifas de los servicios afectos a fijación tarifaria de Telefónica del Sur para el periodo 2019 - 2024 y Compañía de Teléfonos de Coyhaique para el periodo 2020 – 2025. Con fecha 28 de diciembre se publicó en el Diario Oficial el Decreto Tarifarios N°256, que fijó las nuevas tarifas para los servicios de interconexión y usuarios finales de Telefónica del Sur, tarifas que se aplicarán a partir del 24 de diciembre de 2019 y que fueron reliquidadas en la facturación de abril 2021, para el caso de la filial Telefónica de Coyhaique se está a la espera de la publicación del decreto en el Diario Oficial.

### **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.

### **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 mantenía el 100% 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 Compañía al cierre de los presentes Estados Financieros no tiene deuda financiera en moneda extranjera.
- **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; se aplican 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 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).