



***TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.
Y SUBSIDIARIAS***

**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
Por los períodos terminados al
30 de septiembre 2023 y 2022**

**El Análisis Razonado es un informe complementario a los estados financieros y notas,
En consideración a ello debe ser leído en conjunto con los Estados Financieros Consolidados.**

ÍNDICE

1.	Introducción	03
2.	Resumen Ejecutivo Consolidado	04
3.	Análisis de los Resultados del período.....	07
3.1	Evolución de la estructura de ingresos y gastos operativos.....	08
3.2	Resultado operacional.....	10
3.3	Resultado financiero neto.....	10
3.4	Gasto por impuesto.....	10
3.5	Resultado del período.....	10
4.	Indicadores financieros	11
5.	Estados de Flujo de Efectivo	13
6.	Síntesis de Evolución de Mercados	14
7.	Análisis de Riesgos de Mercado.....	16
7.1	Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	16
7.2	Marco reglamentario.....	19

1. INTRODUCCIÓN

Es importante mencionar que, para una adecuada comprensión del análisis razonado consolidado correspondiente al 30 de septiembre de 2023, se debe considerar lo siguiente:

- Telefónica Móviles Chile S.A y sus subsidiarias han preparado sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- Los períodos informados en los Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados corresponden al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- En los Estados Consolidados de Resultados Integrales, así como en los Estados de Flujo Efectivo Consolidados, se comparan los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

Análisis Razonado Consolidado

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022



2. RESUMEN EJECUTIVO CONSOLIDADO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Telefónica Móviles Chile S.A.

Rubros	Septiembre	Diciembre	Variación (2023/2022)	
	2023	2022	MM\$	%
	MM\$	MM\$		
Total Activos	3.628.109	3.707.947	(79.838)	-2,2%
Activos corrientes	961.783	1.102.143	(140.360)	-12,7%
Activos no corrientes	2.666.326	2.605.804	60.522	2,3%
Total Pasivos	2.358.367	2.367.036	(8.669)	-0,4%
Pasivos corrientes	843.851	1.123.999	(280.148)	-24,9%
Pasivos no corrientes	1.514.516	1.243.037	271.479	21,8%
Patrimonio	1.269.742	1.340.911	(71.169)	-5,3%

Principales variaciones

Activos corrientes, disminuyen un 12,7% principalmente debido al efecto neto de:

- disminución del efectivo y efectivo equivalente por \$284.766 millones, principalmente al menor efecto neto de: actividades operacionales por \$99.867 millones, actividades de inversión por \$174.715 millones y actividades de financiamientos por \$33.762 millones, realizados en el periodo.
- disminución activos por impuestos corrientes por \$18.650 millones principalmente por el efecto neto entre los pagos provisionales mensuales y la provisión de impuesto a la renta AT2023, y menores impuestos por recuperar ejercicio anterior.
- aumento en las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar por \$99.770 millones principalmente por crecimiento de la cartera por la actividad comercial.
- aumento de otros activos no financieros por \$39.116 millones principalmente por la activación de los costos de cumplimiento asociados a equipos de televisión, equipos de banda ancha y gestión de proyectos; activación de costos de obtención asociados a comisiones de captación de nuevos clientes, y servicios de mantención y soporte.
- aumento de los inventarios por \$13.722 millones principalmente por el aumento de equipos móviles y materiales asociados a fibra óptica.
- aumento en las cuentas por cobrar a entidades relacionadas por \$8.625 millones, principalmente por servicios mayoristas y otros con cuentas a cobrar con HoldCo InfraCo SpA.

Activos no corrientes, el aumento de un 2,3% corresponde principalmente al efecto neto de:

- aumento de otros activos financieros por \$46.244 millones, principalmente por coberturas de tipo de cambio e interés a valor razonable.
- aumento en los activos por derecho de uso por \$36.209 millones, debido principalmente a modificaciones de valoración de contratos de sitios por extensión de vigencia y modificaciones de contratos con torreros.
- aumento en los activos por impuestos diferidos por \$25.560 millones debido principalmente a incremento de la pérdida tributaria de las subsidiarias Telefónica Empresas Chile S.A. y Telefónica Chile Servicios Corporativos Ltda.

2. RESUMEN EJECUTIVO CONSOLIDADO, continuación

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Telefónica Móviles Chile S.A., continuación

Activos no corrientes, continuación

- aumento de otros activos no financieros por \$12.038 millones corresponde al efecto neto entre las activaciones de costo de obtención asociados a comisiones de captación, compensado por la activación recurrente de los costos de cumplimiento asociados a equipos de televisión, equipos de banda ancha y gestión de proyectos.
- disminución de propiedades, planta y equipo por \$58.682 millones principalmente al mayor efecto de la depreciación con respecto a las adiciones del periodo.

Pasivos corrientes, la disminución de un 24,9% se produce principalmente por el efecto neto de:

- disminución cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por \$166.510 millones principalmente por mayores pagos a proveedores, tanto de capex como opex.
- disminución en otros pasivos financieros por \$80.094 millones principalmente por efecto neto de traslado al largo plazo por refinanciamiento y pago parcial de crédito con NovaScotia por un total de 121.490 millones e incremento por pase al corto plazo por crédito con banco estado por 50.274 millones.
- disminución de cuentas por pagar a entidades relacionadas por \$18.380 millones en prestaciones de servicios.
- disminución en otros pasivos no financieros por \$13.131 millones principalmente por menor IVA en este periodo, disminución en los pasivos contractuales; compensado por el aumento en los ingresos diferidos.

Pasivos no corrientes, el aumento de un 21,8% es debida principalmente a:

- aumento en otros pasivos financieros por \$272.693 millones principalmente por refinanciamientos y nuevos préstamos y bonos tomados durante el periodo.
- aumento de los pasivos por arrendamientos por \$14.675 millones correspondientes al reconocimiento de altas del periodo y modificaciones de contratos.
- disminución en los pasivos por impuestos diferidos por \$10.590 millones principalmente la variación viene por el efecto neto entre el aumento de los costos y comisiones por ventas diferidos, activo fijo y amortización IRUS, y disminución de los gastos activados y diferencias temporarias.4
- disminución de otros pasivos no financieros por \$5.877 millones por menor diferimiento de exclusividad venta negocio fibra óptica.

Patrimonio, disminuye un 5,3% debido al efecto neto entre:

- disminución de la utilidad del periodo por \$71.133 millones.

Análisis Razonado Consolidado

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022



2. RESUMEN EJECUTIVO CONSOLIDADO, continuación

Estados de Resultados Integrados Consolidados Telefónica Móviles Chile S.A.

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía obtuvo ingresos consolidados por \$1.281.886 millones, en línea con los obtenidos en el mismo período para el año 2022.

El EBITDA (*) al 30 de septiembre de 2023, alcanzó los \$227.546 millones, un 24,5% menor a los \$301.487 millones acumulados al 30 de septiembre de 2022, registrando un margen EBITDA de 17,75% y 23,51% al 30 septiembre 2023 y 2022, respectivamente.

Al cierre de septiembre de 2023, la pérdida neta de la Compañía alcanzó los \$70.474 millones, un monto menor con relación a los \$63.238 millones de ganancia registrados en el mismo período de 2022.

Estado de Resultados Consolidado	Ene – Sep 2023	Ene – Sep 2022	Variación (2023/2022)	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos	1.281.886	1.282.143	(257)	0,0%
Resultado operacional	(22.598)	95.168	(117.766)	-123,7%
Margen operacional	-1,76%	7,42%		
Pérdida/Utilidad neta del período	(70.474)	63.238	(133.712)	-211,4%
Margen neto	-5,50%	4,93%		
EBITDA	227.546	301.487	(73.941)	-24,5%
Margen EBITDA	17,75%	23,51%		

(*) EBITDA = resultado operacional + depreciación

Análisis Razonado Consolidado

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022



3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO

3.1 EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 2023 Y 2022

(Cifras en millones de pesos)

	Ene – Sep 2023	Ene – Sep 2022	Variación (2023/2022)	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Telecomunicaciones móviles	666.813	649.856	16.957	2,6%
Telecomunicaciones fijas	335.130	331.221	3.909	1,2%
Servicios de datos y soluciones tecnológicas empresas	143.950	127.873	16.077	12,6%
Servicios y equipos de televisión	110.394	111.338	(944)	-0,8%
Servicios de personal	4.734	7.565	(2.831)	-37,4%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.261.021	1.227.853	33.168	2,7%
OTROS INGRESOS	20.865	54.290	(33.425)	-61,6%
TOTAL INGRESOS	1.281.886	1.282.143	(257)	0,0%
Gasto por beneficios a empleados	(114.014)	(107.138)	(6.876)	6,4%
Gasto de depreciación y amortización	(250.144)	(206.319)	(43.825)	21,2%
Pérdidas por deterioro de valor	(57.638)	(42.048)	(15.590)	37,1%
Otros gastos por naturaleza	(882.688)	(831.470)	(51.218)	6,2%
TOTAL GASTOS	(1.304.484)	(1.186.975)	(117.509)	9,9%
RESULTADO OPERACIONAL	(22.598)	95.168	(117.766)	-123,7%
Ingresos financieros	15.388	58.248	(42.860)	-73,6%
Costos financieros	(101.678)	(92.206)	(9.472)	10,3%
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación	6.120	(1.210)	7.330	-605,8%
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(816)	(2.829)	2.013	-71,2%
RESULTADO FINANCIERO NETO	(80.986)	(37.997)	(42.989)	113,1%
RESULTADO ANTES IMPUESTO	(103.584)	57.171	(160.755)	-281,2%
Gasto por impuesto a las ganancias	33.110	6.067	27.043	445,7%
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(70.474)	63.238	(133.712)	-211,4%
GANANCIA, ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(71.133)	62.847	(133.980)	-213,2%
GANANCIA, ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	659	391	268	68,5%
RESULTADO DEL PERIODO	(70.474)	63.238	(133.712)	-211,4%

3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO, continuación

3.1 EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS, continuación

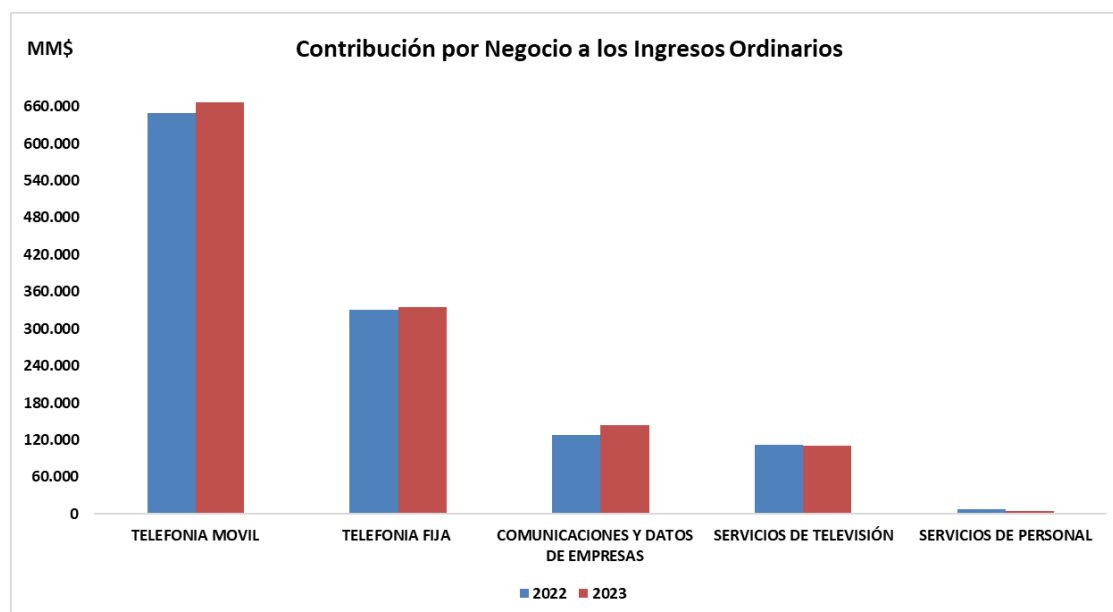
a) Números de accesos por servicios

	Septiembre	Septiembre	Variación	
	2023	2022	Q	%
Servicio Móvil Voz	7.552.400	6.764.784	787.616	11,6%
Banda Ancha Móvil	308.909	612.082	(303.173)	-49,5%
Intenet/Banda Ancha Fija	1.458.829	1.427.282	31.547	2,2%
Televisión	660.970	666.064	(5.094)	-0,8%
Líneas en Servicio	681.582	813.639	(132.057)	-16,2%
M2M	815.838	794.940	20.898	2,6%

b) Ingresos ordinarios

La estructura de ingresos es coherente con la estrategia de paquetización de servicios, móviles y fijos, mediante una oferta flexible donde el cliente crea la combinación de servicios que mejor se acomoda a sus necesidades.

Los ingresos de actividades ordinarias a septiembre de 2023 presentan un aumento de 2,7% con relación al mismo período del año anterior, principalmente por el aumento de ingresos generado por crecimiento del parque de banda ancha fija (fibra óptica) y del parque de TV (11,97% y 5,3%, respectivamente) y nuevas operaciones por venta de infraestructura solicitadas por clientes mayoristas.



3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO, continuación

3.1 EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS, continuación

b) Ingresos ordinarios, continuación

En el período terminado al 30 de septiembre de 2023, se presentan ingresos de actividades ordinarias por \$1.261.021 millones, generando un aumento de un 2,7% respecto del período anterior, en que se alcanzaron \$1.227.853 millones.

- i. **Telefonía Móvil:** Estos ingresos representan el 52,9% del total de los ingresos ordinarios y muestran un leve aumento de 2,6%, con respecto al mismo período del año anterior.
- ii. **Telefonía Fija:** Estos ingresos representan el 26,6% del total de los ingresos ordinarios y tienen un aumento del 1,2% con respecto al período anterior. Esta variación se ve impulsada principalmente por el aumento del parque de clientes de banda ancha fija (fibra óptica), dado el avance en el despliegue de esta tecnología, y por nuevas operaciones por venta de infraestructura solicitadas por clientes mayoristas.
- iii. **Comunicaciones y Datos de Empresas:** Estos representan el 11,4% del total de los ingresos ordinarios presentando un aumento con respecto al período anterior de un 12,6% debido principalmente a mayor desarrollo de proyectos de servicios privados.
- iv. **Servicios de Televisión:** Estos ingresos representan el 8,8% del total de los ingresos ordinarios y una disminución del 0,8% con respecto al período anterior, explicado principalmente por la baja del parque de clientes con tecnología IPTV.
- v. **Servicios de Personal:** Representan el 0,4% del total de ingresos ordinarios, destacando los servicios de prestados a Telefónica Hispanoamérica S.L. y operadoras Hispam.

c) Gastos

Los gastos alcanzaron a \$1.304.484 millones, aumentando un 9,9% con relación al período anterior. La variación se produce principalmente por el aumento de los Otros gastos por naturaleza por conceptos de: a) aumento de \$29.486 millones en los costos de venta de inventarios y comisiones debido al aumento del diferimiento de los costos equipos de banda ancha fija y TV, así como el aumento de costo de venta asociado a equipamiento servicios privados debido a mayor actividad comercial, compensado por la disminución de costo de venta de terminales móviles; b) aumento de \$16.618 millones en servicios de conectividad de red de fibra óptica prestado por la asociada InfraCo SPA; c) aumento de \$14.444 millones en alquiler de medios, otros servicios exteriores y gasto mantención de planta, principalmente por gastos de contenidos de televisión asociado a aumento de actividad comercial de negocio IPTV, mayor monto amortizado de costos de cumplimiento de mano de obra de servicio Banda ancha fija y TV y mayor gasto en almacenamiento de datos; d) disminución de \$9.840 millones en gastos por indemnizaciones y demandas. Otro rubro que tuvo una variación importante es el gasto de depreciación y amortización por \$43.825 millones principalmente por una provisión adicional por red de cobre.

3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DEL PERIODO, continuación**3.2 RESULTADO OPERACIONAL**

Al 30 de septiembre de 2023, el resultado operacional alcanzó a \$23 millones de pérdida, lo que representa una disminución con respecto a los \$117.766 millones obtenidos en el período 2022, principalmente por el aumento de los gastos, entre ellos, los otros gastos por naturaleza y los gastos de depreciación y amortización, también por la disminución de los otros ingresos, compensado por el aumento de los ingresos por telefonía móvil, fija y comunicaciones y datos de empresas durante el período 2023.

3.3 RESULTADO FINANCIERO NETO

El resultado financiero neto al 30 de septiembre de 2023 alcanza los \$80.986 millones de gasto, aumentando un 113,1% con respecto al período anterior, los ingresos financieros disminuyeron principalmente por los intereses ganados por Earn out reconocido en la venta del negocio de fibra óptica que fueron mayores en el período 2022, al igual que los intereses ganados sobre depósitos; los costos financieros aumentaron principalmente por operaciones de venta de cartera y factoring, costo de arrendamientos.

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía terminó con una exposición de tasa de interés flotante del 61%. En este contexto, la porción flotante se vio expuesta a una tasa cámara promedio durante el período 2023 que se ubicó en un 10,96%, por encima a la tasa promedio de 7,64% para igual período 2022.

Es importante mencionar que tanto los gastos como los ingresos financieros se ven afectados por la diferencia en los niveles de tasa de los periodos en análisis. Este efecto se compensa, parcialmente, mediante la administración del mix fijo/flotante y los saldos promedios de caja y deuda que se mantienen en cada período.

3.4 GASTO POR IMPUESTO

El impuesto del período contempla los efectos de la provisión de impuesto a la renta e impuesto único, las provisiones de contingencias y de impuestos diferidos.

Al 30 de septiembre de 2023, el gasto por impuesto del período asciende a \$-33.110 millones, presentando una variación de \$-27.043 millones respecto de septiembre de 2022, la cual ascendía a \$-6.067 millones.

Dentro de los principales conceptos que explican esta variación se encuentra la disminución del resultado financiero, con un impacto en impuesto de \$-43.404 millones; el efecto inflacionario por la disminución del IPC de 10,7% a 2,9%, con un impacto en impuesto de \$13.582 millones; ajustes a los saldos iniciales por impuesto diferido por \$8.642 millones (Principalmente modificaciones efectuadas a los rubros de activo fijo y provisión deudores incobrables), y para este periodo 2023 forma parte del gasto por impuesto una contingencia relacionada con la declaración de renta del año tributario 2021 por un monto de \$-1.272 millones y con la declaración de renta del año tributario 2020 de Telefónica Móviles por \$3.596 millones, generando un menor pago de contingencias respecto del año anterior por \$-4.806 millones.

3.5 RESULTADO DEL PERIODO

Al 30 de septiembre de 2023, el resultado atribuible a los Propietarios de la Controladora alcanzó una pérdida de \$71.133 millones, en tanto que, a septiembre de 2022, se registraba una utilidad de \$62.847 millones, debido principalmente a la pérdida obtenida en el resultado operacional (ver punto 3.2) y el resultado financiero (ver punto 3.3).

4. INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros consolidados, comparando los períodos a septiembre 2023 y 2022, se explican a continuación:

	Indicador	Unidad	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Variación	% Variación
Liquidez	Liquidez corriente	Veces	1,14	1,13	0,01	0,88%
	Razón súper ácida	Veces	0,32	0,60	-0,28	-46,67%
Endeudamiento	Razón de endeudamiento	Veces	0,65	0,66	-0,01	-2,00%
	Proporción deuda largo plazo	Veces	0,64	0,52	0,12	23,08%
	Cobertura gastos financieros	Veces	-1,02	0,62	-1,64	-264,52%
Rentabilidad	Margen Operacional	%	-1,76%	7,42%	-9,19pp	-123,75%
	Rentabilidad Operacional	%	-2,26%	8,44%	-10,70pp	-126,77%
	Rentabilidad del Patrimonio	%	-5,60%	4,50%	-10,10pp	-224,44%

Liquidez

a) Razón de liquidez: (Activo Corriente/Pasivo Corriente)

El índice de liquidez a septiembre de 2023 alcanzó a 1,14 veces, presentando una variación positiva de 0,01 veces, equivalente a un aumento de 0,88% respecto a septiembre de 2022. Esto debido, principalmente, del pasivo corriente en un 37,2% destacando las cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros, y a la disminución en menor proporción del activo corriente en un 36,5% como consecuencia del menor flujo de efectivo (ver punto 5) y disminución de los otros activos financieros.

b) Razón ácida: (Activo más líquidos/Pasivo Corriente)

Este índice alcanzó a 0,32 veces a septiembre de 2023, con una disminución de 46,67% con relación al período 2022. Esto debido, principalmente, por la disminución de los otros activos financieros en un 72,8% producto de la disminución de los instrumentos financieros de coberturas en 2023 y del flujo de efectivo en un 61,2%.

Los activos más líquidos considerados para el cálculo de este índice corresponden al efectivo y equivalentes al efectivo y a otros activos financieros corrientes.

4. INDICADORES FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Endeudamiento

a) Razón de endeudamiento: (Total pasivo / total activo)

El índice de endeudamiento a septiembre de 2023 alcanzó 0,65 veces, este indicador disminuyó con respecto a septiembre de 2022, principalmente por el efecto de la mayor disminución del pasivo total en un 14,9% con respecto a la disminución del activo total en un 13,1%.

b) Proporción Deuda Largo Plazo: (Pasivo no corriente / total pasivo)

El índice de proporción deuda a largo plazo a septiembre de 2023 alcanzó 0,64 veces, aumentando un 23,08% con respecto a septiembre de 2022, principalmente por la disminución de los otros pasivos financieros corrientes por el pago del bono 144 A.

c) Cobertura gastos financieros (Resultado antes de impuesto / Gastos financieros)

La cobertura de gastos financieros a septiembre de 2023 es de -1,02 veces, presentando una disminución de 1,64 con relación al período 2022.

Esta variación corresponde principalmente a la disminución del resultado antes de impuesto en 2023 comparado con 2022 producto de la mayor disminución del resultado operación y financiero en comparación a la disminución de los gastos financieros.

Rentabilidad

a) Margen operacional (Resultado operacional / Ingresos operacionales)

El índice de margen operacional, dado por el resultado operacional sobre los ingresos ordinarios, mostró una caída de 9,19pp con relación al período anterior, alcanzando un -1,76% y 7,42% en septiembre 2023 y 2022 respectivamente. Lo anterior, se debe al menor resultado operacional del 2023 en un 123,7% en comparación con 2022.

b) Rentabilidad operacional (Resultado operacional/(Activo fijo neto periodo actual+Activo fijo neto año anterior)/2)

La rentabilidad operacional tuvo una disminución de 10,70pp con relación al período 2022, principalmente a la disminución del resultado operacional del período 2023 en comparación período anterior, lo destaca la disminución de los otros ingresos en un 61,6% menos que el período 2022.

c) Rentabilidad del patrimonio (Resultado/patrimonio total)

La rentabilidad del patrimonio alcanzó un -5,60% a septiembre de 2023, mostrando una disminución de 10,10pp respecto a septiembre 2022, en que alcanzó un 4,50%. Lo anterior, por la disminución del resultado del período producto del mayor aumento de los gastos en comparación a los ingresos (ver punto 3.1).

Análisis Razonado Consolidado

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022



5. ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Ene - Sep 2023	Ene - Sep 2022	VARIACIÓN	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Saldo inicial efectivo y equivalentes al efectivo	466.972	412.783	54.189	13,1%
Flujo originado por actividades de la operación	(99.867)	(157.529)	57.662	-36,6%
Flujo originado por actividades de inversión	(151.136)	330.980	(482.117)	-145,7%
Flujo originado por actividades de financiamiento	(33.762)	(116.437)	82.675	-71,0%
Saldo final efectivo y equivalentes al efectivo	182.207	469.797	(287.590)	-61,2%
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo durante el periodo	(284.766)	57.014	(341.779)	-599,5%

La variación neta negativa del efectivo y equivalentes al efectivo es de \$284.766 millones a septiembre 2023, comparada con la variación positiva de \$57.014 millones de septiembre 2022, representa una disminución, producto del:

- a) El mayor **flujo operacional**, comparado con el período 2022, corresponde al efecto neto entre los cobros y pagos, principalmente:
 - La gestión del circulante operativo entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar generan un aumento de caja de \$57.661 millones, principalmente mayores pagos producto de la dinámica de negocio, al igual que mayor pago de servicio de conectividad entre empresas relacionadas, compensado por mayores pagos de impuestos efectuados durante el período 2022.
- b) El menor **flujo de inversión**, comparado con el período 2022, se debe principalmente a:
 - Menor flujo por \$411.244 millones por depósito a plazo mayores de 90 días cobrado en 2022.
 - Menor flujo por \$60.812 millones por venta de azoteas y venta Denver efectuados en 2022.
 - Menor flujo por \$35.199 millones por intereses y reajustes recibidos.
 - Mayor flujo por \$26.538 millones por menores pagos de capex.
 - Mayor flujo por \$6.785 millones, principalmente por el proyecto de Telefónica Empresas S.A. Macrozona sur fibra óptica.
- c) El mayor **flujo de financiamiento** está dado principalmente por el efecto neto entre:
 - Mayor flujo por \$171.375 millones, por importes procedentes de préstamos.
 - Menor flujo por \$36.676 millones, aumento en leases por regularización de pagos de 2022 y mayor nivel de arrendamiento e inflación.
 - Menor flujo por \$29.199 millones, pago cuota bono T en 2023 por \$19.200 millones y pago parcial del préstamo Nova Scotia por \$9.999 millones.
 - Menor flujo por \$22.262 millones, intereses asociados a bonos y coberturas.



6. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DE MERCADOS

Mercado de Telefonía Móvil

El mercado de telefonía móvil está conformado por nueve operadores, de los cuáles, cuatro poseen red propia y el resto corresponden a Operadores Móviles Virtuales (OMV).

Los operadores con red propia son: Telefónica Móviles Chile (Movistar), propiedad del Grupo Telefónica; Entel S.A., propiedad del grupo Almendral; Claro, perteneciente al Grupo América Móvil y WOM del grupo Novator Partners LLP. Claro y VTR ahora son ClaroVTR.

Los Operadores Móviles Virtuales suman cinco. En el año 2012, entraron al mercado: Virgin Mobile, Netline (GTEL) y GTD Móvil. A finales del 2013, VTR firma contrato con Movistar para que le provea servicios de roaming. En abril de 2015, el OMV "Simple" entró en operaciones comerciales. En septiembre de 2020, el OMV "Mundo", propiedad del fondo Internacional Linzor Capital Partner, entra en operaciones comerciales.

a) Voz Móvil

Al término del tercer trimestre del 2023, se estima que el mercado de telefonía móvil alcanzó los 29,2 millones de accesos, un crecimiento del +2,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Con esto, la penetración de telefonía móvil por cada 100 habitantes se sitúa en 146%, crecimiento de +2,1 p.p. en un año. Los accesos postpago crecieron +0,5% y representaron el 56% del total de accesos. Estimamos que los accesos prepagos crecieron +4,4%.

b) Internet Móvil

Los accesos de Internet móvil han experimentado altos crecimientos sobre todo por la mayor penetración de smartphones con tecnología 4G y 5G, que permiten una mejor navegación en Internet en el dispositivo. Se estima que la cantidad de equipos smartphones conectados a Internet Móvil alcance los 22,4 millones a septiembre 2023, creciendo en +0,1% respecto al mismo periodo del 2022. Con lo anterior, también se estima que la penetración de mercado por habitantes corresponda a un 112%.

Penetración de servicios por Hogar

En el siguiente cuadro se resumen las penetraciones estimadas para el cierre del tercer trimestre 2023 de los servicios móviles:

Servicios del Negocio Móvil	Penetración estimada de Mercado por Habitantes a septiembre 2023
Telefonía Móvil	145,9%
Internet Móvil (conexiones smartphone)	112,2%

Competencia

El negocio de voz móvil es altamente competitivo, un mercado en etapa de maduración. Los operadores han sido muy agresivos buscando capturar mercado. La agresividad comercial se refleja principalmente en la portabilidad y en los descuentos de cargos fijos que afectan el ARPU.



6. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DE MERCADOS, continuación

Mercado de Telefonía Fija

El mercado del negocio fijo considera los servicios de Telefonía Fija, Banda Ancha Fija y Televisión por Cable, y sus principales actores en tamaño y cobertura son: Telefónica Chile (Movistar), Entel S.A., Claro Chile, VTR, el Grupo GTD y WOM (TV y BAF).

Telefonía Fija

Se estima que el parque de telefonía fija cierre en el tercer trimestre del 2023 en 1,7 millones de líneas, una disminución del -15% respecto al mismo trimestre del año anterior y con una penetración del servicio en la población del 8.6%. La penetración del servicio ha disminuido -1,5 p.p.

Banda Ancha Fija

Respecto a los servicios de acceso a Internet, la cantidad de accesos de banda ancha fija se estiman en 4,6 millones al tercer trimestre del 2023, se mantienen respecto al mismo trimestre del 2022. Estimamos que la penetración en la población se ubica en 22,8%.

La dinámica comercial de la banda ancha fija en Chile sigue siendo impulsada por el despliegue de la Fibra Óptica. Estimamos que los accesos de Fibra Óptica superaron los 3.1 millones significando un crecimiento de +9,2% respecto al tercer trimestre del 2022. Los accesos de Fibra Óptica representarían el 69% del total de accesos de banda ancha en Chile.

Televisión por Cable

El mercado de Televisión estimamos alcanzó un parque de 3,2 millones de suscriptores al tercer trimestre del 2023, una caída de -6,0% respecto al mismo trimestre del 2022, alcanzando una penetración en la población de 15,9% con una caída de -1,1 p.p. La caída de accesos de Televisión responde al fuerte crecimiento de los streaming (OTTs) en Chile y el mundo.

Penetración residencial de servicios por Hogar

En el siguiente cuadro se puede observar la penetración estimada de los de los accesos totales de los negocios fijos sobre la base de los hogares al cierre del tercer trimestre 2023:

Servicios del Negocio Fijo	Penetración de Mercado por Hogares (estimada)
Telefonía Fija	29,2%
Banda Ancha fija	77,3%
Televisión	53,8%

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

7.1 Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía comprenden créditos bancarios, obligaciones por bonos, derivados, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. El propósito principal de estos pasivos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. De estas operaciones surgen derechos para la Compañía, principalmente deudores por venta, disponible y depósitos de corto plazo.

La Compañía también posee inversiones mantenidas para la venta, y transacciones de derivados. La Compañía enfrenta, en el normal ejercicio de sus operaciones, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración supervisa que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Todas las actividades derivadas de la administración de riesgo son llevadas a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, experiencia y supervisión adecuadas. Es política de la Compañía que no se suscriban contratos de derivados con propósitos especulativos.

El Directorio revisa y ratifica las políticas para la administración de tales riesgos, los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Las fluctuaciones de los precios de mercado originan tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen préstamos, depósitos, inversiones mantenidas para la venta e instrumentos financieros derivados.

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 exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés manteniendo un portafolio equilibrado de préstamos y deudas a tasa variable y fija. La Compañía mantiene swaps de tasa de interés, en los cuales acuerda intercambiar, en intervalos determinados, la diferencia entre los montos de tasa de interés fijo y variable calculado en referencia a un monto capital nocional determinado. Estos swaps son designados para cubrir las obligaciones de deuda subyacentes.

La política de cobertura de tasas de interés busca la eficiencia de largo plazo en los gastos financieros. Esto considera fijar tasas de interés en la medida en que éstas sean bajas y permitir la flotación cuando los niveles son altos.

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía terminó con una exposición de tasa de interés flotante del 100% y un 0% de tasa de interés fija, después de Swap.

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.1 Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero, continuación

Riesgo de tasa de interés, continuación

La Compañía estima como razonable medir el riesgo asociado a la tasa de interés en la deuda financiera, como la sensibilidad del gasto financiero mensual, por devengo ante un cambio de 25 puntos básicos en la tasa de interés de referencia de la deuda, que al 30 de septiembre de 2023 corresponde a la Tasa Promedio de Cámara Nominal (TCPN). De esta forma, un alza de 25 puntos básicos en la TCPN mensual significaría un aumento en el gasto financiero mensual por devengo para el año 2023 de aproximadamente \$9.375 mil, mientras que una caída en la TCPN significaría una reducción de \$9.375 mil en el gasto financiero mensual por devengo para el año 2023.

Al llegar el momento de una reforma de tasa referencial como la tasa LIBOR, donde la Compañía mantiene deuda vigente a la anterior tasa nombrada, los cambios serían los siguientes:

1. Proporcionar el uso de un índice de referencia de replazo en relación (o además de) la moneda afectada en lugar de esta tasa referencial reformada.
2. Alinear toda provisión del contrato afectado por el uso del índice de replazo.
3. Permitir que el índice de referencia de replazo sea usado para el cálculo de los intereses del contrato afectado (incluyendo, sin limitaciones, cualquier cambio consecuente requerido para permitir que ese *benchmark* de replazo sea utilizado para el propósito del acuerdo).
4. Implementar las condiciones del mercado aplicables a ese *benchmark* de replazo.
5. Ajustar el precio para reducir o eliminar, en la medida de lo razonablemente factible, cualquier transferencia de valor económico de una parte a otra como resultado de la aplicación del índice de referencia de replazo (o, si se ha designado formalmente algún ajuste o método para calcular el ajuste recomendado por el organismo pertinente, el ajuste se determinará sobre la base de esa designación).

Todo lo antes mencionado bajo el mutuo acuerdo de ambas partes

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía tiene derivados asociados con la tasa referencial LIBOR. Los cambios se realizarán en forma simultánea, cosa de no alterar el efecto de cobertura. A la fecha, no se estima un cambio sustancial en los flujos de gastos financieros debido al cambio de la LIBOR.

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 a variaciones en el tipo de cambio. La exposición de la Compañía a los riesgos de variaciones de tipo de cambio se relaciona principalmente a la obtención de endeudamiento financiero de corto y largo plazo en moneda extranjera y a actividades operacionales. Es política de la Compañía negociar instrumentos financieros derivados que ayuden a minimizar este riesgo.

La compañía mantiene un programa de coberturas sistemático que utiliza coberturas de balance que cubre el 100% del riesgo cambiario de partidas en moneda extranjera de Opex, Capex, que se controlan y gestionan mensualmente ante los riesgos de exposición al tipo de cambio.

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.1 Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero, continuación

Riesgo de moneda extranjera, continuación

Al 30 de septiembre de 2023, no existe deuda financiera denominada en moneda extranjera.

De igual forma, la compañía evalúa cubrir el riesgo cambiario a través de coberturas de flujo de caja esperado del año siguiente de acuerdo con las pautas presupuestarias. Las contrapartes con las que la compañía negocia los instrumentos de cobertura son de alto rating crediticio.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna los requisitos para cumplir sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales (principalmente por cuentas por cobrar y notas de créditos) y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos, transacciones en moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

El riesgo crediticio relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

El riesgo crediticio relacionado con los saldos con bancos, instrumentos financieros y valores negociables es administrado por la Gerencia de Finanzas en conformidad con las políticas de la Compañía. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan sólo con una contraparte aprobada y dentro de los límites de crédito asignado a cada entidad. Los límites de cada contraparte son revisados sobre una base anual, y pueden ser actualizados durante todo el año. Los límites se establecen para reducir la concentración del riesgo de la contraparte.

Riesgo liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de falta de fondos usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. El objetivo de la Compañía es anticipar las necesidades de financiamiento y mantener un perfil de inversiones que le permita hacer frente a sus obligaciones.

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.2 MARCO REGLAMENTARIO

a) Caracterización del mercado y competencia

Telefónica Chile S.A. enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Sistema Tarifario Telecomunicaciones

De acuerdo con la Ley N° 18.168 (Ley General de Telecomunicaciones), las tarifas del servicio móvil son libres y las fija el mercado. Las tarifas de interconexión entre operadores son fijadas por los Ministerios de Economía y Transportes y Telecomunicaciones.

En el caso del servicio telefónico móvil, el actual decreto aplica desde el 26 de enero de 2019 por un plazo de cinco años. Durante el primer trimestre de 2023 se dio inicio al nuevo proceso de revisión de tarifas para el quinquenio 2024-2029.

En el caso del servicio telefónico fijo, el actual decreto aplica desde el 9 de mayo de 2019 por un plazo de cinco años. Durante el primer trimestre de 2023 se dio inicio al nuevo proceso de revisión de tarifas para el quinquenio 2024-2029.

El 23 de junio de 2023, Subtel ingresó una Consulta ante el TDLC con el fin de revisar y actualizar la calificación de servicios y concesionarios afectos a regulación tarifaria que había emitido dicho Tribunal en el proceso no contencioso que dio origen al Informe febrero de 2009. El 30 de septiembre de 2023 venció plazo para que todos los interesados aporten antecedentes, quedando la causa en estado de fijar audiencia de alegatos ante dicho Tribunal.

c) Asignación de Espectro

La Compañía es titular de concesiones de telecomunicaciones móviles que le permiten operar en las bandas de frecuencia de 850 MHz, 1.900 MHz, 2.600, 700 MHz y 3500 MHz, otorgadas por el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

Concursos Públicos 5G

El 27 de septiembre de 2021 Subtel notificó a Telefónica Móviles Chile S.A. la licencia que otorga la concesión, la cual tendrá un plazo de 30 años de vigencia a partir de su publicación en el Diario Oficial, lo cual ocurrió el día 2 de octubre de 2021. A partir de esta fecha, comienza a regir el plazo máximo de 12 meses en que se deberán tener desplegados y operativos todas las estaciones base comprometidas en la Fase 1 del proyecto técnico, mientras que la Fase 2 cuenta con un plazo de 24 meses desde la misma fecha.

El 16 de diciembre de 2021 el gobierno realizó, en conjunto con distintos operadores de la industria, la ceremonia pública oficial de inicio del despliegue de la nueva tecnología 5G en Chile.



7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.2 MARCO REGLAMENTARIO, continuación

c) Asignación de Espectro, continuación

Una vez cumplido este hito comunicacional conjunto, los operadores han podido dar inicio al lanzamiento comercial de la nueva tecnología 5G, en la medida que Subtel vaya otorgando las respectivas aprobaciones a las recepciones de obras de las estaciones base de cada operador.

Telefónica Móviles Chile S.A. cumplió con la entrega, dentro de plazo, de toda la documentación y el despliegue técnico de todos los sitios 5G correspondientes a la primera fase del proyecto, quedando toda la información en manos de la autoridad para culminar con el proceso normal de recepción de obras, no obstante lo cual, Subtel formuló cargos por eventual incumplimiento del plazo de inicio de servicio de algunos sitios 5G. Finalmente, el Ministro de Transportes y Telecomunicaciones desestimó los descargos presentados por Telefónica, aplicando una multa de UTM 330 (aprox US\$ 26.000), ante lo cual se presentó un recurso de apelación ante la Corte de Apelaciones de Santiago el que se encuentra pendiente de resolución.

El 27 de septiembre de 2023, TMCH en conjunto con Subtel anunciaron públicamente que ya se encontraban implementados y operativos el 100% de los sitios 5G comprometidos para la Fase 2 del Proyecto 5G, cuyo plazo máximo de implementación vencía el 2 de octubre de 2023.

La Fase 3 del proyecto cuenta con plazo máximo de despliegue hasta el 2 de octubre de 2024.

Recurso de aclaración Subtel al TDLC por espectro banda 3,5 GHz

Con fecha 24 de noviembre de 2022, Subtel presentó ante el TDLC un recurso de aclaración de la Resolución N° 62/2020 de dicho Tribunal, en el sentido de que éste aclare si los actuales concesionarios de telefonía fija inalámbrica en la banda 3,4 – 3,6 GHz pueden incorporar servicios móviles a sus concesiones mediante el mecanismo administrativo de modificación de concesión, esto es, sin concurso.

El 7 de diciembre de 2022, el TDLC rechazó de plano el recurso de aclaración. El 14 de diciembre de 2022, Subtel presentó un recurso de reposición en contra de esta resolución el cual fue acogido parcialmente mediante resolución de 6 de enero de 2023. En contra de dicha resolución, el concesionario WOM interpuso un recurso de reclamación, el cual fue rechazado por el TDLC, por lo que WOM interpuso un recurso de hecho ante la Corte Suprema el cual fue acogido por esta última, lo que implica que el recurso de reclamación es admisible y será conocido y resuelto por la Corte Suprema. Sin embargo, ello en nada altera lo que hemos sostenido, esto es, que para que SUBTEL pueda modificar las actuales concesiones de servicios fijo-inalámbricos (a móviles) se requiere de un Concurso Público previo, sin que el regulador pueda modificar el tipo de servicio de manera administrativa, ya que, de ser así, habría una vulneración a la normativa de telecomunicaciones y de libre competencia.

Con fecha 6 de abril de 2023, Subtel emitió un comunicado público informando que autorizará a Claro Chile, de manera provisoria y sin que medie concurso público, a usar espectro de telefonía fija inalámbrica para servicios 5G. No obstante, lo anterior, la Corte Suprema suspendió los efectos de la autorización provisoria otorgada a Claro al decretar una orden de innovar al respecto.

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.2 MARCO REGLAMENTARIO, continuación

c) Asignación de Espectro, continuación

Finalmente, con fecha 7 de septiembre de 2023, la Corte Suprema emitió sentencia mediante la cual deja establecido que SUBTEL no puede modificar, en forma administrativa, las concesiones de telefonía fija inalámbrica en la banda 3400 – 3600 MHz, en el sentido de que puedan proveer servicios móviles 5G, sino que, necesariamente, se requiere que se haga un Concurso Público, o bien, que se inicie un nuevo proceso consultivo que amerite la modificación de la resolución 62/2020 del TDLC.

Consulta Pública de TMCH al TDLC en relación a la aplicación de Caps de Espectro

El 1° de agosto de 2023, TMCH presentó una Consulta ante el TDLC con el fin de solicitar a dicho tribunal un pronunciamiento en las siguientes materias relacionadas con la aplicación de los caps o límites de uso del espectro radioeléctrico:

- (i) Si la forma y oportunidad de aplicar los Caps en los concursos públicos de asignación de espectro, que otorga a los ganadores un plazo de seis meses posteriores a la adjudicación, para ajustarse a los límites máximos de tenencia, cumple con la legislación de libre competencia; y,
- (ii) Si la determinación de la base de cálculo de los Caps que considera, no sólo el espectro radioeléctrico asignado, sino también el que se proyecta asignar en futuros concursos públicos, cumple con la legislación de libre competencia.

El Tribunal extendió plazo hasta el 17 de noviembre para que las partes interesadas puedan aportar antecedentes.

Nuevo Concurso Público 5G en banda 3,40 – 3,60 GHz

Los días 2 y 16 de octubre de 2023 Subtel publicó en el diario oficial el llamado a un nuevo concurso público para adjudicar 50 MHz que tiene disponibles para servicios móviles en banda 3,40 – 3,60 GHz.

El 16 de octubre se publicaron las bases del nuevo concurso, con plazo hasta el día 7 de noviembre de 2023 para que los interesados puedan realizar consultas a las bases.

La presentación de las propuestas se deberá hacer hasta el 24 de enero de 2024.

d) Ley Velocidad mínima garantizada de acceso a Internet

La Ley N° 21.046 fue publicada en el Diario Oficial de 25 de noviembre de 2017.

La propia Ley N° 21.046 establece, además, la dictación de un Reglamento que regule la implementación de dichas obligaciones.

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.2 MARCO REGLAMENTARIO, continuación

d) **Ley Velocidad mínima garantizada de acceso a Internet**, continuación

El 27 de julio de 2020, se publicó en el Diario Oficial el reglamento que “ESTABLECE LA ORGANIZACIÓN, FUNCIONAMIENTO Y MECANISMO DE LICITACIÓN PÚBLICA DEL ORGANISMO TÉCNICO INDEPENDIENTE” que es el ente encargado de implementar y administrar un sistema de mediciones de velocidades de internet en el país, en virtud de la ley N° 21.046 de 2017.

Adicionalmente, el lunes 3 de agosto de 2020, Subtel publicó en el Diario Oficial la Resolución Exenta N°1251, que “FIJA NORMA TÉCNICA DE LA LEY N°21.046, QUE ESTABLECE LA OBLIGACIÓN DE UNA VELOCIDAD MÍNIMA GARANTIZADA DE ACCESO A INTERNET”, mediante la cual se establecen las características de los sistemas de medición de la velocidad de Internet y otros parámetros. Lo anterior es sin perjuicio a las modificaciones que posteriormente se realizarán a la Resolución N°3729 de 2011 en lo que se refiere a las mediciones de neutralidad de red.

Se procedió a convocar a un nuevo proceso de licitación para el Organismo Técnico Independiente, el que concluyó en el mes de noviembre de 2022 cuando el Comité Representativo adjudicó la licitación, por 5 años, a la empresa española Medux que se presentó en consorcio con Microsystem. Para la etapa de implementación se cuenta con plazo hasta el último trimestre de 2023.

e) **Ley sobre uso de facilidades para la Provisión de Operación Móvil Virtual y Roaming Automático Nacional**

El 2 de diciembre de 2021 fue publicado en el Diario Oficial el Reglamento sobre Roaming Automático Nacional (RAN) y OMV's.

De acuerdo a los plazos definidos en el mismo reglamento, su vigencia rige desde el 31 de enero de 2022 y el plazo máximo que tienen los operadores de red para presentar a aprobación de Subtel la Oferta de Facilidades de RAN y OMV venció el 14 de marzo de 2022. Subtel cuenta con un plazo de 90 días hábiles para el proceso de aprobación de las ofertas. La Oferta de Facilidades presentada por Telefónica Móviles Chile S.A., respondida con observaciones por Subtel en marzo de 2023, las que fueron aclaradas dentro de plazo por Telefónica Móviles Chile S.A., y aún no cuenta con aprobación por parte de dicha Subsecretaría.

Cabe tener presente que, para el caso de localidades, rutas o zonas aisladas, de baja densidad, del FDT o con presencia de un único operador, el inicio del servicio no debía superar el plazo de 60 días desde que se publique la nueva ley, plazo que venció el 9 de octubre de 2020.

f) **Roaming Internacional a precio local entre Chile y Brasil**

En el caso de Brasil, el Congreso de dicho país ha aprobado el nuevo tratado de libre comercio con Chile en el cual se establece el roaming internacional a precio local entre ambas naciones.



7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.2 MARCO REGLAMENTARIO, continuación

f) Roaming Internacional a precio local entre Chile y Brasil, continuación

Este nuevo tratado comercial, que en Chile fue aprobado por el Congreso en agosto de 2020, fue notificado a ALADI, de manera que su entrada en vigencia rige a partir de enero de 2022. Lo anterior significa que el capítulo sobre roaming internacional a precio local entre ambos países comienza a regir un año después, en enero de 2023.

El día 25 de enero la Subsecretaría de Relaciones Económicas Internacionales publicó en el Diario Oficial un aviso informando la suspensión por un plazo de 6 meses, a contar del 25 de enero de 2023, de la entrada en vigencia de la cláusula referida a Roaming Internacional con Brasil.

Finalmente, el 25 de julio Subtel publicó en el Diario Oficial la Resolución Exenta N° 1596 que regula el Roaming con Brasil y su aplicación rige desde ese mismo día. En dicha normativa se establece que el tráfico de roaming con Brasil se debe cobrar a tarifa local, sin aplicar cobros adicionales.

El 1° de agosto de 2023, Telefónica Móviles Chile S.A. presentó recurso administrativo en contra de la cita resolución, el cual fue rechazado por Subtel.

g) Proyecto de Ley Declara Internet como Servicio Público

Continúa la tramitación de este proyecto de ley que fuera presentado el 9 de marzo de 2018, y que actualmente está en segundo trámite legislativo en la Comisión de Obras Públicas, Transportes y Telecomunicaciones de la Cámara de Diputados.

El 29 de abril de 2022, el Ejecutivo ingresó a la Cámara de Diputados un conjunto de indicaciones al proyecto de ley, las cuales fueron complementadas posteriormente con otras nuevas indicaciones incorporadas al proyecto.

Con fecha 17 de junio de 2022 la Comisión de Transportes y Telecomunicaciones de la Cámara aprobó el proyecto analizado, y, entre los aspectos más relevantes, se incluyeron indicaciones para precisar la definición de área obligatoria de servicio en el radio urbano acotándola a la zona censal definida por el INE y, por otra parte, establecer un plazo de 6 meses para atender un requerimiento de servicio y, para el caso de zonas donde no hay infraestructura, este plazo se extiende a 12 meses desde la fecha de aprobación de los permisos requeridos para la ampliación de la red.

El Ejecutivo presentó nuevas indicaciones al Proyecto, mediante las cuales se habilita para que el Fondo de Desarrollo de las Telecomunicaciones pueda también destinarse a financiar proyectos de última milla (acceso al Hogar); tramitar una glosa presupuestaria que permita financiar una política pública de subsidios a la demanda y aumentar en 5 veces las multas por infracciones a la Ley de Telecomunicaciones.

El Proyecto de Ley fue aprobado por la Cámara de Diputados quien le introdujo cambios, pasando este proyecto a tercer trámite legislativo en Comisión Mixta.

7. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO, continuación

7.2 MARCO REGLAMENTARIO, continuación

h) Proyecto de Ley para facilitar internet para la educación

El proyecto propone introducir modificaciones a la Ley General de Telecomunicaciones (LGT) y además a la ley de Educación Pública. Respecto a la LGT, se busca obligar a los ISP's a proveer internet a precio rebajados a todos los establecimientos educacionales públicos y, además, proveer servicio gratuito para casos de familias o estudiantes más vulnerables, que no puedan pagar por el mismo, de acuerdo con ciertas condiciones socioeconómicas especificadas. En relación con la Ley de Educación Pública, se busca que el Estado garantice la conectividad a establecimientos educacionales, así como a hogares de familias de estudiantes vulnerables que no tengan como pagar. También se busca garantizar la conectividad a todos aquellos estudiantes de establecimientos públicos cuando no puedan operar de manera presencial por alguna circunstancia excepcional. La Cámara de Diputados aprobó finalmente el 13 de septiembre de 2022 el texto que fue despachado al Senado para el segundo trámite, eliminando los cambios propuestos a la LGT.

i) Proyecto de Ley para bloqueo de señales en las cárceles

Con fecha 15 de junio de 2022 un grupo de diputados presentó un proyecto de ley para establecer la obligatoriedad que tendrán las empresas de telecomunicaciones de instalar en las cárceles sistemas para inhibir el funcionamiento de teléfonos celulares y similares, con el fin de “terminar con las estafas y bandas criminales que operan desde esos recintos”.

El proyecto continúa en primer trámite legislativo.

j) Nivel de actividad económica chilena

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Chile, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico, altas tasas de desempleo y reducida demanda interna, se ha visto un impacto negativo en los ingresos asociados a contenidos premium, equipos móviles de alto valor y también en los niveles de morosidad de los clientes.