Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

A septiembre 30 de 2021 y por el período de nueve meses finalizado en septiembre 30 de 2021 con informe de revisor fiscal



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de Colombia Telecomunicaciones S. A. ESP. BIC.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado separado adjunto de Colombia Telecomunicaciones S. A. ESP. BIC., al 30 de septiembre de 2021 y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Colombia Telecomunicaciones S. A. ESP. BIC., al 30 de septiembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios.

Javier Mauricio Enciso Rincón

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 80661-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.

11 de noviembre de 2021

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia Tel: (57-1) 668 4999, Fax: (57-1) 218 8544, www.pwc.com/co

Índice

nforme del Revisor Fiscal	1
Certificación del Representante Legal y Contador Público	
Estados Financieros Intermedios Condensados Separados:	
Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados Separados	4
Estados de Resultados Integrales Intermedios Condensados Separados	
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados Separados	6
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados Separados	
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados	8



Certificación del Representante Legal y Contador de la Empresa

A los señores Accionistas de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC

11 de noviembre de 2021

Los suscritos Representante Legal y Contador Público de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC (en adelante "la Empresa") certificamos que para la emisión del Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Separado al 30 de septiembre de 2021 y del Estado de Resultados Integrales Intermedio Condensado Separado, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado Separado y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado Separado por el período de nueve meses terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC, dichas afirmaciones explicitas e implícitas son las siguientes:

- 1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros intermedios condensados separados de la Empresa al 30 de septiembre de 2021, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros intermedios condensados separados se han realizado durante el período de nueve meses terminado en esa fecha.
- Todos los hechos económicos realizados por la Empresa, durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021, han sido reconocidos en los estados financieros intermedios condensados separados.
- Los activos representan el potencial de producir beneficios económicos (derechos) futuros y los pasivos representan la obligación de transferir el recurso económico (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Empresa al 30 de septiembre de 2021.
- 4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).
- Todos los hechos económicos que afectan la Empresa han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros intermedios condensados separados.

Fabián Andrés Hernández Ramírez Representante Legal

Contador Público

Tarjeta Profesional No. 61851-T

COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P. BIC ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADOS SEPARADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2021

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

		Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
	Notas	(No Auditado)	(Auditado)
Activos			
Activos corrientes:	F	400 040 050	740 440 047
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	168.648.353	710.149.817
Activos financieros	6	72.988.638	117.972
Deudores y otras cuentas a cobrar, neto	7	1.182.261.941	919.753.816
Gastos pagados por anticipado	8	242.917.972	222.225.504
Activo contractual	9	10.651.813	24.001.528
Inventarios	10	270.982.433	142.060.679
Impuestos y administraciones públicas	11	488.768.784	300.540.306
Activos mantenidos para la venta	12	232.143.601	
Total activos corrientes		2.669.363.535	2.318.849.622
Activos no corrientes:			
Activos financieros	6	36.525.344	12.030.174
Deudores y otras cuentas a cobrar, neto	7	219.199.996	241.018.853
Gastos pagados por anticipado	8	240.092.007	140.834.583
Activo contractual	9	1.063.328	341.255
Inversiones en subsidiaria	13	1.697.501	1.215.940
Activos por derechos de uso	14	826.418.133	898.357.173
Propiedades, planta y equipo	15	4.406.195.895	4.759.197.822
Propiedades de inversión		7.542.910	7.542.910
Intangibles	16	1.173.336.324	1.446.999.217
Goodwill	17	1.372.301.565	1.372.301.565
Impuestos y administraciones públicas	11	305.626.363	237.843.023
Impuestos diferidos, neto	11	1.703.332.023	1.720.879.550
Total activos no corrientes		10.293.331.389	10.838.562.065
Total activos		12.962.694.924	13.157.411.687
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros	18	361.789.806	481.025.734
Proveedores y cuentas por pagar	19	1.479.982.707	1.262.897.504
Pasivo contractual	9	95.997.609	89.850.211
Impuestos y administraciones públicas	11	328.728.779	133.413.829
Pasivos diferidos		2.591.018	2.591.776
Provisiones y pasivo pensional	20	156.244.995	173.820.033
Total pasivos corrientes		2.425.334.914	2.143.599.087
Pasivos no corrientes:			
Pasivos financieros	18	5.436.293.763	6.076.568.498
Proveedores y cuentas por pagar	19	82.933.309	88.775.317
Pasivo contractual	9	2.043.406	4.584.479
Pasivos diferidos	•	10.559.802	7.270.022
Provisiones y pasivo pensional	20	257.151.382	258.435.764
Total pasivos no corrientes	20	5.788.981.662	6.435.634.080
Total pasivos		8.214.316.576	8.579.233.167
Total patrimonio	21	4.748.378.348	4.578.178.520
Total pasivos y patrimonio	۷1	12.962.694.924	13.157.411.687
Total pasivos y patrinionio		12.302.034.324	13.137.411.007

Las notas 1 a la 31 son parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados.

Fabián Andrés Hernández Ramírez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Juan Carlos/Restrepo Díaz

Contador Público

Tarjeta Profesional No. 61851-T (Ver certificación adjunta)

Javier Mauricio Enciso Rincón Revisol Fiscal

arjeta Profesional No. 80661-T Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S. (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto el resultado neto por acción o salvo que se indique otra cosa)

		Por el período de terminado el 30 de		Por el período de terminado el 30 de	
	•		(No Aud	itado)	
	Notas	2021	2020	2021	2020
Ingresos de operación					
Ingresos provenientes de contratos con clientes	22	4.260.607.798	3.851.285.601	1.432.186.295	1.320.017.065
Otros ingresos de operación	23	71.463.125	82.939.550	26.991.865	27.865.661
	•	4.332.070.923	3.934.225.151	1.459.178.160	1.347.882.726
Costos y gastos de operación	24	(3.021.506.571)	(2.780.511.116)	(940.592.815)	(913.441.828)
Resultado operacional antes de depreciaciones y amortizaciones	,	1.310.564.352	1.153.714.035	518.585.345	434.440.898
Depreciaciones y amortizaciones	25	(1.062.563.779)	(1.039.924.859)	(349.729.365)	(327.428.115)
Resultado operacional	,	248.000.573	113.789.176	168.855.980	107.012.783
Gasto financiero, neto	26	(315.526.611)	(167.940.578)	(100.886.070)	(25.565.011)
Método de participación patrimonial	13	(518.440)	(885.764)	1.367.630	(157.997)
Resultado antes de impuestos	,	(68.044.478)	(55.037.166)	69.337.540	81.289.775
Impuesto sobre la renta y complementarios	11	(34.155.665)	(129.016.877)	24.021.019	(78.296.381)
Resultado neto del período	•	(102.200.143)	(184.054.043)	93.358.559	2.993.394
Resultado neto básico por acción	•	(29,97)	(53,97)	27,38	0,88
Otro resultado integral					
Partidas que se reclasifican al estado de resultados:					
Valoración de instrumentos derivados de coberturas, neto de impuestos	11	281.539.251	(108.628.799)	54.602.444	(131.513.096)
Impuesto diferido de bienes inmuebles	11	(9.139.280)	-	(9.139.280)	-
Otro resultado integral	,	272.399.971	(108.628.799)	45.463.164	(131.513.096)
Resultado neto integral del período	,	170.199.828	(292.682.842)	138.821.723	(128.519.702)
Resultado integral neto por acción del período en pesos	•	49,91	(85,83)	40,71	(37,69)

Las notas 1 a la 31 son parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados.

Fabián Andrés Hernández Ramírez Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Jyan Caylos/Restrepo Díaz ∕contador Fúblico

Tarjeta Profesional No. 61851-T

(Ver certificación adjunta)

avier Mauricio E

Revisor Fiscal

arjeta Profesional No. 80661-T esignado por PwC Contadores y Auditores S. A. S. (Vease mi informe del 11 de noviembre de 2021)

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

					Superávit (déficit) por revaluación y	Superávit (déficit) por		
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Otros instrumentos de patrimonio	derivados de cobertura	método de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3.410.059	9.822.380.645	36.105.611	1.263.049.667	572.570.462	(2.623.667)	(4.997.008.164)	6.697.884.613
Emisión de acciones	16	-	-	-	-	-	-	16
Pago del cupón de instrumento de								
patrimonio perpetuo (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	(55.037.974)	(55.037.974)
Pago del instrumento de								
patrimonio perpetuo (Nota 21)	-	-	-	(1.263.049.667)	-	=	(426.095.333)	(1.689.145.000)
Reservas distribuibles	-	-	34.925.054	-	-	-	(34.925.054)	-
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(184.054.043)	(184.054.043)
Traslados (Nota 21)	-	-	-	-	(97.066.277)	-	97.066.277	-
Otro resultado integral del período (Nota 21)	-	-	-	-	(108.628.799)	-	-	(108.628.799)
Integración de partidas por fusión								
(Nota 21)	-	-	-	-	(1.559.178)	2.623.667	(66.521.000)	(65.456.511)
Saldos al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	3.410.075	9.822.380.645	71.030.665		365.316.208		(5.666.575.291)	4.595.562.302
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3.410.075	9.822.380.645	71.030.665	-	117.821.538		(5.436.464.403)	4.578.178.520
Resultado neto del período	-	-	-	=	-	=	(102.200.143)	(102.200.143)
Traslados (Nota 21)	-	-	-	-	(21.017.606)	-	21.017.606	-
Otro resultado integral del período (Nota 21)	-	-	-	-	272.399.971	-	-	272.399.971
Saldos al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	3.410.075	9.822.380.645	71.030.665	-	369.203.903	-	(5.517.646.940)	4.748.378.348
·								

Las notas 1 a la 31 son parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados.

Fabian Andrés Hernández Ramírez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Contador Público

Tarjeta Profesional No. 61851-T

(Ver certificación adjunta)

Javier Mauricio Enciso Rincón

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 80661-T Designado por PwC Contadores y Auditores S. A .S. (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Flujos de efectivo neto originado en actividades de operación

Efectivo pagado a proveedores y otras cuentas por pagar

Intereses netos pagados y otros gastos financieros

Autorretenciones del impuesto sobre la renta

Efectivo recibido de clientes

Impuestos pagados

Notas 2021 2020 4.692.545.889 4.148.387.963 (3.263.941.902)(2.900.845.958)(305.351.244)(149.253.325)(290.371.032)(192.257.588)(100.245.542)(132.960.756)10 (53 /21 108) (28 072 877)

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de (No Auditado)

Intereses pagados por arrendamientos financieros	18	(53.421.108)	(28.072.877)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		679.215.061	744.997.459
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión			
Cobros por venta de bienes inmuebles y equipos		25.117.967	151.614.858
Inversión en subsidiaria	1	(1.000.000)	-
Pagos por inversiones en planta y equipo e intangibles		(627.920.197)	(967.171.044)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(603.802.230)	(815.556.186)
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por actividades de f	inanciación		
Nueva deuda financiera	18	799.983.799	3.178.695.620
Cobros por cobertura de tipo de cambio		5.681.331	626.435.756
Pago arrendamiento financiero	18	(199.515.295)	(169.600.397)
Pago deuda financiera	5 y 18	(1.223.064.130)	(529.220.993)
Emisión de bono senior		-	1.813.930.000
Pago cupón instrumento de patrimonio perpetuo		-	(84.911.387)
Pago instrumento de patrimonio perpetuo	21	-	(1.997.915.000)
Pago bono senior		-	(2.808.408.600)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiacio	ón	(616.914.295)	29.004.999
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(541.501.464)	(41.553.728)
Efectivo y equivalentes de efectivo a enero 1		710.149.817	369.691.664
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto en la incorporación de la	/letrotel y	_	
Telebucaramanga (Entidades fusionadas por absorción en 2020)			40.061.950
Efectivo y equivalentes de efectivo a septiembre 30	5	168.648.353	368.199.886
Efectivo y equivalentes de efectivo a enero 1		710.149.817	369.691.664
Efectivo, caja y bancos		497.823.353	320.592.065
Inversiones temporales		212.326.464	49.099.599
Efectivo y equivalentes de efectivo a septiembre 30		168.648.353	368.199.886
Efectivo, caja y bancos		138.341.545	238.875.141
Inversiones temporales		30.306.808	129.324.745
·			

Las notas 1 a la 31 son parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados.

Fabián Andrés Hernández Ramírez

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Juan Carlos Restrepo Díaz Contador Público

Tarjeta Profesional No. 61851-T

(Ver certificación adjunta)

lavier Mauricio Enciso

Revisor Fiscal

arjeta Profesional No. 80661-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S .A. S. (Véase mi informe del 11 de noviembre de 2021)

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Ente Económico

Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC (en adelante "la Empresa"), fue constituida como sociedad comercial anónima por acciones en Colombia mediante Escritura Pública No. 1331 del 16 de junio de 2003 con una duración hasta el 31 de diciembre de 2092 y con domicilio principal en Bogotá D.C. ubicada en la transversal 60 No.114 A 55. La Empresa cuyo capital pertenece mayoritariamente a particulares, se encuentra sometida al régimen jurídico previsto en la Ley 1341 de 2009 y demás normas aplicables, siendo así catalogada como una empresa de servicios públicos (E.S.P.).

La Empresa tiene por objeto social principal, la organización, operación, prestación, provisión, explotación de las actividades, redes y los servicios de telecomunicaciones, tales como telefonía pública básica conmutada local, local extendida y de larga distancia nacional e internacional, servicios móviles, servicios de telefonía móvil celular en cualquier orden territorial, nacional o internacional, portadores, teleservicios, telemáticos, de valor agregado, servicios satelitales en sus diferentes modalidades, servicios de televisión en todas sus modalidades incluyendo televisión por cable, servicios de difusión, tecnologías inalámbricas, video, servicios de alojamiento de aplicaciones informáticas, servicios de data center, servicios de operación de redes privadas y públicas de telecomunicaciones y operaciones totales de sistemas de información, servicios de provisión y/o generación de contenidos y aplicaciones, servicios de información y cualquier otra actividad, producto o servicio calificado como de telecomunicaciones, y/o de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) tales como, recursos, herramientas, equipos, programas informáticos, aplicaciones, redes y medios, que permiten la compilación, procesamiento, almacenamiento, transmisión de información como voz, datos, texto, video e imágenes, incluidas sus actividades complementarias y suplementarias, dentro del territorio nacional y en el exterior y en conexión con el exterior, empleando para ello bienes, activos y derechos propios o ejerciendo el uso y goce sobre bienes, activos y derechos de terceros. Así mismo, la Empresa podrá desarrollar las actividades comerciales que han sido definidas en sus estatutos sociales.

La Empresa, el 27 de septiembre de 2017, adquirió la participación accionaria mayoritaria de las sociedades Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga S. A. E.S.P. y Metropolitana de Comunicaciones S. A. E.S.P. equivalente al 99,99% y 99,97%, respectivamente. De esta manera, Telefónica S. A., adquirió el control de estas sociedades a través de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P BIC y los días 9 y 8 de noviembre de 2017 se registró la mencionada situación de control en la Cámara de Comercio de Bucaramanga y Barranquilla, respectivamente. El 9 de abril de 2018 la Empresa registró en la Cámara de Comercio la situación de Grupo Empresarial de la Empresa, la Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga S. A. E.S.P. y Metropolitana de Comunicaciones S. A. E.S.P. con la controlante Telefónica S. A.

El día 27 de mayo de 2020, mediante Escritura Pública No. 769 otorgada en la Notaría Dieciséis (16) del Circulo de Bogotá D.C., se solemnizó la reforma estatutaria de fusión, en virtud de la cual Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC absorbió a Metrotel y Telebucaramanga. La referida escritura pública quedó inscrita en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Bogotá D.C., el 28 de mayo de 2020.

El 28 de julio de 2020 la Empresa registró en la Cámara de Comercio la modificación de la situación de Grupo Empresarial de la Empresa, en el sentido de indicar que este se configura solamente entre la Empresa y la controlante Telefónica S. A.

Las sociedades Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga S. A. E.S.P. y Metropolitana de Comunicaciones S. A. E.S.P. eran propietarias del 100% de las acciones de la sociedad Operaciones Tecnológicas y Comerciales S. A. S. – "Optecom", por lo cual previa solicitud de la Empresa a Optecom Colombia S. A. S., esta sociedad procedió a (i) cancelar los títulos de Metrotel y Telebucaramanga; (ii) emitir a nombre de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC los títulos correspondientes a las 2.330 acciones que poseían Metrotel y Telebucaramanga; e (iii) inscribir en el libro de registro de acciones a la sociedad Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC como accionista de Optecom. En consecuencia, Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC tiene una participación correspondiente al 100% del capital social de Optecom. La situación de control frente a Optecom se predica de Telefónica S. A., quien la registró ante la Cámara de Comercio de Barranquilla el 8 de noviembre de 2018.

La empresa Operaciones Tecnológicas y Comerciales S. A. S. - "Optecom" fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de octubre de 2013 como sociedad por acciones simplificada (S. A. S.). El objeto social principal consiste en la realización de una o varias de las actividades previstas en la Ley 1341 de 2009, para los proveedores de redes y servicios de las tecnologías de la información y las comunicaciones y demás actividades propias y complementarias del sector de las tecnologías de la información y las comunicaciones. El término de duración de la empresa es indefinido, la dirección registrada como domicilio y oficina principal es Vía 40 73-290 Oficina 409 (Barranquilla – Colombia).

De acuerdo con lo anterior, a partir del 8 de marzo de 2021, la denominación social de la Empresa es "COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P. BIC" y en su objeto social se incluyeron las actividades asociadas a la adopción de la condición legal de Sociedad de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) y la importación, comercialización, instalación y arrendamiento de equipos para la vigilancia y seguridad privada.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

b) Integración Filiales y Proceso de Fusión

Con el pago anticipado del contrato de explotación con el Parapat en 2017 y la trasferencia a la Empresa de las acciones que éste tenía en la Empresa Metropolitana de Telecomunicaciones S. A. E.S.P. y la Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga S. A. E.S.P. – (las Filiales), la Empresa ha logrado con las Filiales: (i) la integración operativa sin afectar el servicio; (ii) la gestión integral de procesos, (iii) la unificación de la marca y la oferta y (iv) sinergias importantes. Un detalle de este proceso se presenta en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

c) Reforma Estatutaria (i) Adopción de la condición legal de Sociedad de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) e (ii) inclusión de actividades que la Empresa se compromete a desarrollar en su condición de sociedad BIC y actividades para el suministro de soluciones de telecomunicaciones de seguridad.

En reunión ordinaria celebrada el 16 de marzo de 2020, la Asamblea General de Accionistas de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC aprobó (i) la adopción de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. de la condición legal de Sociedad de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) y (ii) modificar los artículos uno y cuatro de los Estatutos Sociales para agregar en la denominación social la expresión "Beneficio e Interés Colectivo" o la sigla "BIC" e incluir en el objeto social las siguientes actividades: (a) Adquirir bienes o contratar servicios de empresas de origen local o que pertenezcan a mujeres y minorías y dar preferencia en la celebración de contratos a los proveedores de bienes y servicios que implementen normas equitativas y ambientales; (b) Crear un manual para sus empleados, con el fin de consignar los valores y expectativas de la sociedad; (c) Divulgar ante sus trabajadores los estados financieros de la sociedad; (d) Establecer una remuneración salarial razonable para sus trabajadores y analizar las diferencias salariales entre sus empleados mejor y peor remunerados para establecer estándares de equidad; (e) Brindar opciones de empleo que le permitan a los trabajadores tener flexibilidad en la jornada laboral y crear opciones de teletrabajo, sin afectar la remuneración de sus trabajadores; (f) Efectuar, anualmente, auditorías ambientales sobre eficiencia en uso de energía, agua y desechos y divulgar los resultados al público en general y capacitar a sus empleados en la misión social y ambiental de la sociedad; (g) Supervisar las emisiones de gases invernadero generadas a causa de la actividad empresarial, implementar programas de reciclaje o de reutilización de desperdicios, aumentar progresivamente las fuentes de energía renovable utilizadas por la sociedad y motivar a sus proveedores a realizar sus propias evaluaciones y auditorías ambientales en relación con el uso de electricidad y agua, generación de desechos, emisiones de gases de efecto invernadero y empleo de energías renovables; (h) Incentivar las actividades de voluntariado y crear alianzas con fundaciones que apoyen obras sociales en interés de la comunidad; e (i) Importación, comercialización, instalación y arrendamiento de equipos para la vigilancia y seguridad privada.

El 25 de febrero de 2021 la Asamblea General de Tenedores de Bonos Ordinarios Emisión 2019 de la Empresa, aprobó la modificación del artículo cuatro de los Estatutos Sociales, en los términos de la aprobación realizada por la Asamblea de General de Accionistas de la Empresa".

El 8 de marzo de 2021, mediante la escritura pública No. 0749 de la Notaría Once del Circulo de Bogotá, se protocolizó la reforma estatutaria consistente en la modificación de los artículos uno y cuatro de los Estatutos Sociales relativos al "Nombre y Naturaleza" y "Objeto Social", respectivamente. A partir de dicha fecha, la denominación social de la Empresa es "COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P BIC" y en su objeto social se incluyeron las actividades asociadas a la adopción de la condición legal de Sociedad de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) y la importación, comercialización, instalación y arrendamiento de equipos para la vigilancia y seguridad privada.

d) Acuerdo para la adquisición de activos con DIRECTV Colombia Ltda.

El 24 de mayo de 2021, Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC suscribió un acuerdo para la adquisición del negocio de internet fijo o dedicado inalámbrico (Fixed Wireless Acess -FWA) de DirecTV Colombia Ltda., que incluye obligaciones, declaraciones y términos de indemnidad usuales y en condiciones de mercado para este tipo de transacciones.

El 9 de julio de 2021, se suscribió un acuerdo modificatorio en el cual se cambió la estructura de la operación sin cambiar las obligaciones, declaraciones y términos de indemnidad inicialmente estipulados. Se espera que el cierre de la operación tenga lugar al cierre del cuarto trimestre del año, una vez surtidas las autorizaciones por parte de las autoridades correspondientes.

e) Capitalización en Operaciones Tecnológicas y Comerciales S. A. S. - OPTECOM.

La sociedad Optecom fue constituida por Metrotel S. A. ESP y Telebucaramanga S. A. ESP para prestar servicios de comercialización, instalación y mantenimiento de productos fijos en Barranquilla y Bucaramanga. Una vez culminado el proceso de fusión por absorción con las empresas antes mencionadas, Optecom se convierte en una filial de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC con el 100% de participación.

En reunión celebrada el 15 de febrero de 2021, la Junta Directiva de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC autorizó a la administración de la Empresa suscribir acciones ordinarias de la sociedad Optecom hasta por una suma de \$1.000.000.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

En reunión ordinaria celebrada 10 de marzo de 2021, la Asamblea General de Accionistas de Optecom aprobó el incremento del capital y ordenó a la Junta Directiva de ésta la adopción del reglamento de emisión y colocación de acciones correspondiente. En reunión celebrada el 14 de abril de 2021, la Junta Directiva de Optecom aprobó el reglamento de emisión y colocación de acciones, el cual contempló un incremento de capital de \$1.000.000 representado en 1.000 acciones con valor nominal de \$1.000.000 de pesos.

La administración de Optecom comunicó la oferta de las 1.000 acciones en los términos aprobados por la Junta Directiva de esta a Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC. La Empresa manifestó la aceptación de la oferta mediante comunicación del 12 de mayo de 2021, para fortalecer patrimonialmente a Optecom.

La composición final del capital suscrito y pagado de Optecom una vez realizada la capitalización asciende \$3.330.000 representado en 3.330 acciones con un valor nominal de \$1.000.000 de pesos, de las cuales Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC es propietaria del 100%.

f) Operación con Kohlberg Kravis Roberts ("KKR").

El 16 de julio de 2021, la junta directiva de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC, autorizó al representante legal y/o a cualquiera de sus suplentes para suscribir los siguientes contratos:

- (i) Un contrato de compraventa sobre los activos de fibra óptica de propiedad de la Empresa con una sociedad colombiana ("InfraCo") controlada por Kohlberg Kravis Roberts ("KKR"). La Empresa recibirá a cambio un pago inicial de USD320 millones, el cual puede estar sujeto a ajustes posteriores al cierre en condiciones usuales para este tipo de operaciones. Así mismo, la Empresa podrá percibir en un futuro un mayor ingreso por el resultado en las actividades de despliegue de red, por un valor hasta de USD100 millones adicionales.
- (ii) Un contrato mediante el cual la Empresa suscribirá una participación en una sociedad española controlada por KKR ("HoldCo") equivalente al 40%, detentando KKR el restante 60%. La inversión de la Empresa en HoldCo se realizará con una parte de los recursos provenientes de la venta de los activos de fibra óptica. HoldCo será el accionista único de InfraCo.
- (iii) Varios contratos comerciales entre la Empresa e InfraCo para la prestación de servicios mayoristas de conectividad por parte de InfraCo a la Empresa, el desarrollo de actividades de despliegue de red de fibra óptica, y otros servicios asociados.

En línea con las autorizaciones otorgadas por la Junta Directiva, la Empresa suscribió el 16 de julio de 2021 el contrato descrito en el numeral (ii) anterior. La suscripción de los contratos de los numerales (i) y (iii), así como el perfeccionamiento de las operaciones de todos los contratos antes mencionados está sujeto a las estipulaciones contractuales respectivas y a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes. La InfraCo implementará un plan de negocios para la expansión de la red de fibra óptica, llegando así a más hogares colombianos.

g) Prepago de Crédito Sindicado (Club Deal).

Durante el período de 2021 se realizó el prepago del crédito sindicado por la suma de USD250 millones (\$923.064 millones), con flujo de caja generado por la Empresa por USD112,5 millones (\$399.752 millones) y el restante por USD137,5 millones (523.312 millones) con fondos obtenidos de nueva deuda.

h) Reemplazo de deuda financiera.

El día 28 de junio de 2021 la Empresa celebró un crédito en formato sostenible por \$200.000 millones, los recursos se destinaron para realizar un prepago del crédito sindicado (Club Deal) por la suma de USD53 millones (Nota 1 literal g).

El día 6 de julio de 2021 bajo el formato de crédito sostenible la Empresa celebro una nueva operación de crédito por un total de \$500.000 millones en dos tramos, así: i) un Tramo A por un monto equivalente a \$300.000 millones destinado al remplazo de la obligación actual y un Tramo B por un monto equivalente a \$200.000 millones destinado al pago de crédito sindicado (Club Deal) por USD53 millones (Nota 1 literal e).

El 26 de Julio la Empresa celebró un nuevo crédito en moneda extranjera por USD26 millones a corto plazo, los recursos se destinaron para realizar prepago del saldo del crédito sindicado (Club Deal) por la suma de \$100.000 millones (Nota literal g).

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Acuerdo de transacción con la Empresa de Teléfonos de Bogotá S. A. ESP ("ETB")

El 2 de agosto de 2021, Colombia Telecomunicaciones S. A. ESP BIC suscribió un acuerdo de transacción con la ETB, en virtud del cual las partes transigen de manera definitiva y con efectos de cosa juzgada, las pretensiones del proceso ejecutivo y precaven cualquier eventual conflicto o reclamación fundada en la aplicación de los cargos de acceso establecidos en las Resoluciones 463 de 2001 y 489 de 2002 con anterioridad al 31 de diciembre de 2007, asociadas a los contratos de acceso, uso e interconexión, celebrados el 11 y 13 de noviembre de 1998. La ETB pagará a la Empresa la suma de \$114.900.000, en un solo contado, dentro de los 90 días calendario siguientes a la fecha de suscripción del acuerdo de transacción.

El 27 de agosto, la Empresa fue notificado de la providencia mediante la cual el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, Sección Tercera - Subsección A-, aprobó el acuerdo de transacción celebrado con la Empresa de Teléfonos de Bogotá S. A. ESP y declara terminado el proceso ejecutivo identificado con el número de radicación 25000232600020090063601. En virtud del acuerdo, las partes transigen de manera definitiva y con efectos de cosa juzgada, las pretensiones del citado proceso ejecutivo y precaven cualquier eventual conflicto o reclamación fundada en la aplicación de los cargos de acceso establecidos en las Resoluciones 463 de 2001 y 489 de 2002 con anterioridad al 31 de diciembre de 2007, asociadas a los contratos de acceso, uso e interconexión, celebrados el 11 y 13 de noviembre de 1998.

i) Reforma Tributaria 2021.

El 14 de septiembre de 2021 el Congreso de la Republica de Colombia aprobó la Reforma Tributaria Ley 2155. En el texto de la reforma se destaca el incremento de la tarifa del impuesto de renta del 30% al 35% a partir del año 2022, y la disminución del beneficio del 100% al 50% del descuento tributario de los pagos del impuesto de industria y comercio a partir del 2022, estos fueron los asuntos más relevantes que consideró la Empresa al cierre del 30 de septiembre de 2021.

2. OPERACIONES

2.1. Impactos de la Emergencia Económica y Sanitaria Ocasionada por el Covid-19.

La Empresa continua con el desarrollo de las actividades propias de su objeto social, dentro del marco de las disposiciones expedidas por el Gobierno Nacional y las Autoridades locales, actuando de manera responsable y preventiva y, adoptando las medidas tendientes a garantizar la continuidad en la operación, la prestación de los servicios y la atención adecuada de clientes, proveedores, colaboradores, contratistas y grupos de interés, de manera oportuna para llevar a cabo las medidas emitidas por las autoridades sanitarias del Gobierno Nacional y las propias implementadas por nuestra Organización. La Empresa frente al COVID-19 ha logrado contrarrestar los riesgos y mantiene un equilibrio en la operación, con una evolución positiva en los resultados. Al cierre de septiembre del 2021 los impactos han sido limitados.

2.2. Negocio en marcha

Con la prolongación de la pandemia COVID-19 durante el 2021 la Empresa en desarrollo de las actividades propias de su objeto social continúa analizando sus implicaciones, incluyendo no solo la medición de activos y pasivos, estimados contables y revelaciones apropiadas, sino también, la capacidad de la Empresa para continuar como un negocio en marcha.

La Administración sigue teniendo una expectativa razonable que la Empresa cuenta con los recursos adecuados para continuar en funcionamiento durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada. La Empresa dispone de recursos por \$168.648.353 que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo, otros activos de alta liquidez y líneas de crédito no utilizadas disponibles a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados separados.

Además, para responder a un escenario negativo severo, la Administración de la Empresa mantiene la capacidad de tomar las acciones de mitigación para reducir costos, optimizar el flujo de caja de la Empresa y preservar la liquidez, tal como se indicó en los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

Con base en la posición de liquidez de la Empresa a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados separados, y a la luz de la incertidumbre que rodea el desarrollo futuro del brote, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar en operación y que la base contable de Empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

3.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

3.1.1. Bases de Presentación

Los presentes estados financieros intermedios terminados el 30 de septiembre de 2021 y por el período de nueve meses terminados en dicha fecha han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de la Empresa al 31 de diciembre de 2020 y para el año finalizado ('últimos estados financieros anuales'). No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Empresa desde los últimos estados financieros anuales.

Los presentes estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a excepción de los terrenos, edificios y los instrumentos financieros derivados que han sido medidos por su valor razonable.

Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos y designados como partidas cubiertas en las relaciones de cobertura de valor razonable que de otro modo se hubieran contabilizado por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las respectivas relaciones de cobertura eficaces.

Los estados financieros intermedios condensados separados se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Empresa, y todos los valores en pesos colombianos se redondean a la unidad de miles más próxima salvo cuando se indigue lo contrario.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son revaluadas. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de \$3.812,77 y \$3.432,50 por US\$1 al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

Los estados financieros intermedios condensados separados correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2021, fueron autorizados para su emisión por el Gerente General de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC el 11 de noviembre de 2021.

3.1.2. Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

Los estados financieros intermedios condensados separados presentan la información de la Empresa como una entidad individual reconociendo las inversiones en subsidiarias por el método de participación patrimonial.

3.1.3 Inversión en Subsidiaria

La inversión en la subsidiaria en la cual la Empresa tiene control al poseer en forma directa más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación patrimonial. Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las subsidiarias, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de esta compañía se registra como un menor valor de la inversión.

Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente, la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de la subsidiaria, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

3.1.4 Estimaciones y juicios contables

La preparación de Estados Financieros Intermedios Condensados Separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - (en adelante NCIF) requiere del uso de ciertos estimados contables críticos.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Con base en lo anterior, la Administración realiza juicios, estimaciones y asunciones que podrían afectar los valores de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos reportados a la fecha de los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados, incluyendo las revelaciones respectivas en períodos futuros. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en cada una de las circunstancias.

Los estimados y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Los juicios realizados por la administración durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fueron los mismos que los descritos y utilizados en los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020.

3.2. Políticas Contables

Las principales políticas contables de la Empresa se describen en la sección de políticas contables del informe anual con corte 31 de diciembre de 2020 y las mismas se han aplicado consistentemente para el período que comprenden estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados.

4. CAMBIOS NORMATIVOS

El Decreto 1432 de 2020 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando la modificación a la NIIF 16, Arrendamientos: reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 que puede ser aplicada de manera inmediata en el año 2020 la cual no tuvo un impacto significativo en los presentes estados financieros.

No se adicionaron otras normas, interpretaciones o enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por el Decreto 2270 de 2019 considerando las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

El Decreto 938 del 19 de agosto de 2021, modifica el Anexo Técnico de Información Financiera para el Grupo 1. Las disposiciones del Decreto entrarán en vigor a partir del primero de enero de 2023. Sin embargo, la reforma de la Tasa de Interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) y la reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2 (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) podrán aplicarse de forma anticipada a partir del ejercicio 2021.

Los últimos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020 recogen la normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada de manera obligatoria en períodos posteriores del 1 de enero de 2021.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Caja	9.495	615
Bancos en moneda nacional y extranjera	138.332.050	497.822.738
Inversiones temporales (1)	30.306.808	212.326.464
	168.648.353	710.149.817

La variación al 30 de septiembre de 2021 corresponde principalmente a pagos realizados de pasivos financieros a través de recursos propios y nuevas fuentes de financiación, adicionalmente se realizaron pagos a proveedores y contratistas de capex y proyectos corporativos.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2021 por USD4.963 miles (\$18.922.778) y al 31 de diciembre de 2020 por USD5.182 miles (\$17.787.215) (Nota 27). Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los valores restringidos en bancos ascienden a \$8.106.699 y \$5.297.896 respectivamente.

1) Incluye inversiones en fondos colectivos cuyas tasas para el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 oscilaron entre 1,19% y 1,81% y entre 2,41% y 5,17% respectivamente y un Time Deposit por USD5 millones equivalentes a \$19.063.850 (31 de diciembre de 2020 – \$17.162.500). Los rendimientos de las inversiones temporales y bancarios, reconocidos durante los períodos terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 fueron de \$1.526.057 y \$7.957.646 respectivamente (Nota 26).

6. ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de activos financieros al 30 de septiembre de 2021 es el siguiente:

A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en ORI	Total activos financieros a valor razonable	A costo amortizado	Total activos financieros
70.119.691	2.750.975	72.870.666	-	72.870.666
-	=	=	117.972	117.972
70.119.691	2.750.975	72.870.666	117.972	72.988.638
22.185.000	202.724	22.387.724	-	22.387.724
-	-	-	14.077.620	14.077.620
-	-	-	60.000	60.000
22.185.000	202.724	22.387.724	14.137.620	36.525.344
92.304.691	2.953.699	95.258.390	14.255.592	109.513.982
	70.119.691 70.119.691 22.185.000	con cambios en resultados con cambios en ORI 70.119.691 2.750.975 70.119.691 2.750.975 22.185.000 202.724 22.185.000 202.724 22.185.000 202.724	con cambios en resultados con cambios en ORI financieros a valor razonable 70.119.691 2.750.975 72.870.666 70.119.691 2.750.975 72.870.666 22.185.000 202.724 22.387.724 22.185.000 202.724 22.387.724	con cambios en resultados con cambios en ORI financieros a valor razonable A costo amortizado 70.119.691 2.750.975 72.870.666 - 70.119.691 2.750.975 72.870.666 117.972 70.119.691 2.750.975 72.870.666 117.972 22.185.000 202.724 22.387.724 - - - 60.000 22.185.000 202.724 22.387.724 14.137.620 22.185.000 202.724 22.387.724 14.137.620

(1) Corresponde a la valoración de los derivados de cobertura, utilizando las curvas NDF-Non Delivery Forward y CCS – Cross Currency Swap de mercado a cierre del período, incluyendo el ajuste neto por riesgo de crédito propio y de la contraparte Credit Valuation Adjustment (CVA) y Debit Valuation Adjustment (DVA).

Al 30 de septiembre de 2021 se presenta valoración positiva de contratos forward de deuda y cuentas comerciales impactado principalmente por la volatilidad de las tasas de cambio (al 30 de septiembre de 2021 por \$3.812,77 y al 31 de diciembre de 2020 por \$3.432,50).

(2) Corresponde a depósitos constituidos por orden judicial sobre los cuales la Empresa viene adelantando los procesos necesarios para su resolución.

El saldo de activos financieros al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

_	A costo amortizado	Total activos financieros
Activo financiero corriente:		
Depósitos y garantías	117.972	117.972
_	117.972	117.972
Activos financieros no corrientes:		
Depósitos y garantías	11.970.174	11.970.174
Otros activos financieros	60.000	60.000
_	12.030.174	12.030.174
- -	12.148.146	12.148.146

7. DEUDORES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR, NETO

El saldo de los deudores y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Corriente:		
Clientes por venta y prestación de servicios (1)	869.859.963	779.407.689
Cartera por equipos vendidos a cuotas (2)	323.855.873	288.679.136
Otros deudores (3)	191.050.704	128.023.447
Cartera con operadores nacionales (4)	163.992.905	55.453.330
Partes relacionadas (Nota 28)	38.110.042	52.895.543
Agentes comerciales y canales de distribución (5)	15.944.048	5.559.343
Deterioro de cartera (6)	(420.551.594)	(390.264.672)
	1.182.261.941	919.753.816
No corriente:		
Clientes por ventas y prestación de servicio (1)	115.934.650	130.567.672
Otros deudores (3)	54.946.172	61.485.455
Cartera con operadores nacionales (4)	48.319.174	182.929.672
Cartera de subsidios y contribuciones (6)	-	38.111.870
Deterioro de cartera (6)	-	(172.075.816)
	219.199.996	241.018.853
	1.401.461.937	1.160.772.669

Los deudores y otras cuentas por cobrar incluyen saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2021 por USD8.677 miles (\$33.083.405) y al 31 de diciembre de 2020 por USD4.690 miles (\$16.098.425) (Nota 27).

- (1) Al 30 de septiembre de 2021, la porción corriente presenta crecimiento principalmente por proyectos con clientes corporativos y pymes relacionados con servicios de soluciones integradas, equipamiento, conectividad y servicios digitales. La disminución de la porción no corriente corresponde a traslado al corto plazo de la cartera con el cliente Corporación Red Nacional Académica RENATA.
- (2) La cartera por equipos vendidos a cuotas presenta un incremento producto de la mayor actividad comercial y estrategia de mercado con terminales móviles. En julio de 2021 se realizó una venta de cartera de terminales por valor de \$102.000 millones.
- (3) Al 30 de septiembre de 2021, la porción corriente presenta un incremento en la cartera por proyectos llave en mano, por servicios de roaming internacional, por venta de inmuebles y equipos y apoyos comerciales, principalmente. La porción no corriente presenta variación por traslados al corto plazo.
 - Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 incluye derechos fiduciarios por \$32.738.898 y \$32.692.973 respectivamente, del Plan Bianual III (Nota 19).
- (4) Al tercer trimestre de 2021 se trasladó al corto plazo la cartera con la Empresa de Teléfonos de Bogotá S. A. ESP, por \$114.900.000 según acuerdo de transacción (Nota 1), realizando los ajustes necesarios para cancelar el saldo de la cuenta por cobrar con este operador.
- (5) Al 30 de septiembre de 2021 el incremento corresponde a mayor actividad comercial de la operación, principalmente en canales de venta retail.
- (6) Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021 se reconoció por deterioro de cartera, recuperación neta por \$66.708.379 (recuperación por \$116.701.814 y gasto por \$49.993.435) y al 30 de septiembre de 2020 gasto por \$80.415.014, (Nota 24). La disminución del gasto al cierre del tercer trimestre de 2021 se debe principalmente a la recuperación de cartera con la Empresa de Teléfonos de Bogotá S. A. ESP. La porción de largo plazo del deterioro disminuye por la recuperación de provisión indicada anteriormente y al castigo de saldos de cartera, sin efecto en resultados.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Corriente:		
Costo de equipos en casa de clientes (1)	70.858.761	82.854.547
Costo de cumplimiento de contratos con clientes (2)	55.893.661	60.298.180
Costos por obtención de contratos con clientes (3)	42.837.923	15.194.681
Soporte y mantenimiento (4)	32.174.447	50.147.652
Otros conceptos (5)	14.165.190	1.317.480
Espectro radioeléctrico (6)	11.562.629	-
Pólizas de seguros (7)	8.724.287	5.547.632
Derechos de uso irrevocable - capacidad	6.701.074	6.865.332
	242.917.972	222.225.504
No corriente:		
Costos por obtención de contratos con clientes (3)	99.968.875	39.412.044
Costo de equipos en casa de clientes (1)	68.876.591	40.273.290
Costo de cumplimiento de contratos con clientes (2)	55.584.246	35.930.069
Soporte y mantenimiento (4)	7.210.374	10.306.638
Derechos de uso irrevocable - capacidad	6.584.314	12.371.672
Pólizas de seguros (7)	1.867.607	2.540.870
	240.092.007	140.834.583
	483.009.979	363.060.087

- (1) La amortización al 30 de septiembre de 2021 y 2020 reconocida en resultados por costos de equipos en casa de clientes fue de \$76.261.049 y \$81.508.599 respectivamente (Nota 24). La porción no corriente se incrementa por actividad comercial, al comparar con el mismo período de 2020.
- (2) La amortización de los costos de cumplimiento de contratos con clientes por el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 reconocida en resultados fue de \$57.592.259 y \$53.891.593 respectivamente (Nota 24). La porción no corriente se incrementa por los servicios de instalación de equipos en casa de clientes, generada por la actividad comercial durante el período de 2021.
- (3) La amortización al 30 de septiembre de 2021 y 2020 reconocida en resultados fue de \$25.012.360 y \$587.411 respectivamente (Nota 24). El incremento se genera por la mayor actividad comercial al cierre del tercer trimestre de 2021, comparada con el cierre de 2020.
- (4) La disminución corresponde principalmente al efecto, neto de la amortización y altas de las aplicaciones de gestión, licencias y plataformas.
- (5) El incremento corresponde principalmente a arrendamientos operativos de sitios técnicos, impuestos prediales con vigencia 2021, contribución comisión de regulación y aplicaciones de SAP adquiridas durante el período de 2021.
- (6) Al 30 de septiembre de 2021 corresponde a la contraprestación al Fondo de Comunicaciones la cual se amortiza durante el período de 2021.
- (7) El incremento corresponde principalmente a la adquisición de póliza todo riesgo con vigencia de 2021.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

9. ACTIVO Y PASIVO CONTRACTUAL

El movimiento del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2021 del activo y pasivo contractual es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Altas	Amortización	Traspasos	Reversión	Saldo al 30 de septiembre de 2021
					- Trovoroion	
Activo contractual corriente (1)						
Activo contractual	24.975.592	8.202.356	(24.833.244)	2.463.915	-	10.808.619
Correcciones por deterioro	(974.064)	(4.951)	-	1.853	820.356	(156.806)
	24.001.528	8.197.405	(24.833.244)	2.465.768	820.356	10.651.813
Activo contractual no corriente (1)						
Activo contractual	341.255	3.187.566	-	(2.463.915)	-	1.064.906
Correcciones por deterioro	-	-	-	(1.853)	275	(1.578)
·	341.255	3.187.566	-	(2.465.768)	275	1.063.328
Total Activo contractual	24.342.783	11.384.971	(24.833.244)	•	820.631	11.715.141
Pasivo contractual corriente (2)	89.850.211	461.866.101	(458.259.776)	2.541.073	-	95.997.609
Pasivo contractual no corriente	4.584.479	-	-	(2.541.073)	-	2.043.406
	94.434.690	461.866.101	(458.259.776)	(=:3 : ::0 : 0)	-	98.041.015
	34.434.030	701.000.101	(+50.255.110)			30.041.013

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2021 el activo contractual corriente disminuye por amortizaciones del período y cambios en la vigencia sobre las obligaciones actuales en las ofertas masivas, lo que con lleva a la reversión del deterioro asociado.

10. INVENTARIOS

El saldo de inventarios es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Teléfonos móviles y accesorios (1)	137.114.522	62.959.195
Equipos en tránsito (2)	65.884.942	13.073.739
Materiales y equipos (3)	47.255.423	47.136.771
Equipos informáticos	26.599.190	23.700.621
	276.854.077	146.870.326
Provisión por obsolescencia (4)	(5.871.644)	(4.809.647)
	270.982.433	142.060.679

⁽¹⁾ El incremento al 30 de septiembre de 2021 se genera por mayor actividad comercial principalmente en equipos móviles smartphones para atender las ofertas comerciales a corto plazo.

El aumento en la porción no corriente corresponde al cambio de permanencia y a los incentivos transferidos a los clientes corporativos al 30 de septiembre 2021.

⁽²⁾ La variación del pasivo contractual corresponde a incrementos en la actividad comercial, generado por las ofertas convergentes principalmente por cambios de plan y migraciones, anticipos de clientes corporativos y mayoristas para la prestación de servicios.

⁽²⁾ El incremento al 30 de septiembre de 2021 corresponde a equipos en proceso de nacionalización, para atender las instalaciones en casa de clientes y las ofertas comerciales en equipos móviles smartphones.

⁽³⁾ Incluye principalmente módems, equipos para servicios corporativos, y equipos de localización.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(4) Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, se reconoció gasto de provisión por \$1.061.997 y \$1.061.375 respectivamente (Nota 24).

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, se reconoció el consumo de inventarios llevados al costo de ventas por \$585.056.397 y \$415.665.465, respectivamente (Nota 24).

11. IMPUESTOS Y ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El saldo del activo por impuestos y administraciones públicas se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Corriente		
Saldo a favor (1)	260.175.987	235.021.283
Autorretenciones y retenciones de renta (2)	172.360.695	-
Descuentos tributarios (3)	39.724.860	47.044.369
Anticipos, retenciones y autorretenciones de ICA (4)	16.377.018	18.352.165
Retenciones por impuesto a las ventas	130.224	122.489
	488.768.784	300.540.306
No Corriente		
Descuentos tributarios (3)	305.626.363	237.843.023
	305.626.363	237.843.023

- (1) Corresponde al saldo a favor por impuesto de sociedades para el año gravable 2020, valor que será compensado con las declaraciones de retención en la fuente, IVA e impuesto nacional al consumo durante la vigencia del 2021.
- (2) El saldo a 30 de septiembre de 2021 corresponde al reconocimiento de las autorretenciones del impuesto de sociedades del año 2021, calculadas sobre los ingresos base de liquidación y las retenciones que le practican a la Empresa las entidades financieras sobre el recaudo de los clientes de las operaciones de tarjeta crédito y débito.
- (3) El descuento tributario corriente al 30 de septiembre de 2021 corresponde al 50% del impuesto de industria y comercio efectivamente pagado durante el presente período. El descuento tributario no corriente, comprende el IVA en la compra de activos fijos reales productivos. El aumento neto se debe al reconocimiento de estos descuentos tributaros durante el año gravable 2021 los cuales serán utilizados en vigencias posteriores, al 30 de septiembre se trasladó a activos mantenidos para la venta \$7.005.048 correspondiente a los activos de fibra óptica (Nota 12).
- (4) Al 30 de septiembre se presenta una disminución neta por aplicación de las autorretenciones y retenciones a título de ICA en las declaraciones anuales del año 2020, liquidadas y presentadas durante el 2021 y constitución de autorretenciones y retenciones a título de ICA en 2021, que se aplicarán en las declaraciones anuales en el primer semestre del año 2022.

El saldo del pasivo por impuestos y administraciones públicas se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Retenciones y autorretenciones (1)	192.377.329	43.501.514
Impuesto a las ventas – IVA (1)	124.858.994	77.911.393
Impuesto nacional al consumo (1)	7.662.166	3.562.424
Otros impuestos corrientes	3.830.290	4.568.726
Impuesto por importaciones (2)	-	3.869.772
	328.728.779	133.413.829

- (1) Al 30 de septiembre de 2021 incluye el valor a pagar por las declaraciones de IVA, retención en la fuente e impuestos nacional al consumo, que serán compensadas con el saldo a favor del impuesto sobre la renta y sus complementarios del año gravable 2020. Los saldos presentados al cierre de 2020 correspondían a los impuestos retención en la fuente del mes de diciembre de 2020, IVA e impuesto nacional al consumo del sexto bimestre de 2020, los cuales fueron liquidados y pagados durante enero de 2021.
- (2) El saldo al 31 de diciembre de 2020 por este concepto fue pagado en enero de 2021.

Impuesto Diferido Activo y Pasivo

El saldo del activo y pasivo por impuesto diferido se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Activo por impuesto diferido:		
Intangibles y propiedades, planta y equipo	193.551.410	128.233.424
Otros activos	4.145.374	3.947.804
Beneficios a empleados		8.063.080
Activo por impuesto diferido sobre		_
diferencias temporarias deducibles (1)	197.696.784	140.244.308
Activo por impuesto diferido por pérdidas fiscales (2)	1.539.574.348	1.616.969.604
Total activo por impuesto diferido	1.737.271.132	1.757.213.912
Pasivo por impuesto diferido		
Diferencias temporarias imponibles	33.939.109	36.334.362
Total pasivo por impuesto diferido	33.939.109	36.334.362
Impuesto diferido activo, neto	1.703.332.023	1.720.879.550

El movimiento del activo y pasivo por impuesto diferido se presenta a continuación para el período de nueves meses terminado el 30 de septiembre de 2021:

	Al 31 de diciembre de 2020	Movimiento en resultados	Movimiento en Otro Resultado Integral	Al 30 de septiembre de 2021	
Activo por impuesto diferido:					
Intangibles y propiedades, planta y equipo	217.450.033	68.316.575	-	285.766.608	
Otros activos	3.947.804	197.570	-	4.145.374	
Beneficios a empleados	8.063.080	(8.063.080)	-	-	
Activo por impuesto diferido sobre					
diferencias temporarias deducibles (1)	140.244.308	66.591.756	(9.139.280)	197.696.784	
Activo por impuesto diferido por pérdidas fiscales (2)	1.616.969.604	(77.395.256)	-	1.539.574.348	
Total activo por impuesto diferido	1.757.213.912	(10.803.500)	(9.139.280)	1.737.271.132	
Pasivo por impuesto diferido					
Diferencias temporarias imponibles	36.334.362	(2.395.253)	-	33.939.109	
Total pasivo por impuesto diferido	36.334.362	(2.395.253)	-	33.939.109	
Impuesto diferido activo, neto	1.720.879.550	(8.408.247)	(9.139.280)	1.703.332.023	

Los saldos al 30 de septiembre de 2021 del activo y pasivo por impuesto diferido incluyen la actualización de las tarifas del impuesto de renta del 30% al 35% a partir del año 2022, conforme a lo establecido en la Reforma Tributaria Ley 2155 del 14 de septiembre del 2021.

(1) El incremento neto se genera por la actualización de la tarifa del impuesto de renta y utilización de la diferencia temporaria deducible por concepto de vidas útiles en las compras de activos fijos durante el año 2021 y el efecto de la reversión del impuesto diferido activo constituido sobre el cálculo actuarial de beneficios a empleados.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(2) La disminución neta corresponde a la utilización de créditos fiscales sobre las utilidades fiscales generadas al 30 de septiembre de 2021, y la actualización de los créditos fiscales que se recuperarán a partir del año 2022 a la tarifa del impuesto de renta del 35%.

El impuesto diferido reconocido en el Otro Resultado Integral se presenta a continuación:

	Período de nueve meses termina	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre		
	2021	2020		
Valoración de instrumentos derivados de coberturas (1)	281.539.251	(125.870.226)		
Impuesto diferido valoración de coberturas	-	17.897.900		
Resultado en valoración de coberturas,	281.539.251	(107.972.326)		
Revaluación de bienes inmuebles	-	(656.473)		
Impuesto diferido bienes inmuebles (2)	(9.139.280)	-		
Resultado en valoración de coberturas, neto de impuestos	272.399.971	(108.628.799)		

- (1) Al 30 de septiembre de 2021 la valoración de las coberturas es positiva, principalmente por el efecto de tipo de cambio en los CCS asociados al bono senior (porción tipo de cambio largo plazo) y la valoración positiva de los NDF's asociados con la deuda y cuentas comerciales.
- (2) Corresponde a impuesto diferido sobre los bienes inmuebles efecto de la actualización de las tarifas del impuesto de renta del 30% al 35% a partir del año 2022, conforme a lo establecido en la Reforma Tributaria Ley 2155 del 14 de septiembre del 2021.

Provisión para Impuesto sobre la Renta y Complementarios

El gasto por impuesto de renta corriente y diferido reconocido en resultados se compone de la siguiente manera:

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre		
	2021	2020	
Impuesto de renta corriente	(25.100.217)	(20.840.011)	
Impuesto a las ganancias ocasionales	(647.200)	(361.344)	
Impuesto corriente de renta y complementarios (1)	(25.747.417)	(21.201.355)	
Impuesto de renta diferido:			
Diferencias temporarias deducibles (2)	66.591.756	(94.303.093)	
Diferencias temporarias imponibles (3)	2.395.253	(12.053.816)	
Créditos fiscales (4)	(77.395.257)	(1.458.613)	
Impuesto sobre la renta diferido	(8.408.248)	(107.815.522)	
Impuesto sobre la renta y complementarios	(34.155.665)	(129.016.877)	

La Empresa no acogió el procedimiento alternativo previsto en el Decreto 1311 de 2021, y en consecuencia los efectos de la actualización de las tarifas de impuesto a la renta generadas por la Ley 2155 de 2021, en el impuesto diferido, que no se relacionan con partidas que previamente fueron reconocidas fuera de los resultados y que se reconocen directamente en los otros resultados integrales junto con la partida que los origina, fueron reconocidos en el estado de resultados intermedios condensados separados al 30 de septiembre de 2021.

- (1) Al 30 de septiembre de 2021 el impuesto corriente se determinó sobre la renta líquida de \$80.892.043, el cual será imputado con el descuento tributario del impuesto de industria y comercio efectivamente pagado y manteniendo el beneficio de auditoría. Para el cierre de septiembre de 2020 la renta líquida fue de \$65.125.034.
- (2) Al 30 de septiembre de 2021 se presenta un ingreso neto, por la actualización de la tarifa del impuesto de renta y utilización de la diferencia temporaria deducible por concepto de vidas útiles en las compras de activos fijos durante el año 2021 y el efecto de la reversión del impuesto diferido activo constituido sobre el cálculo actuarial de beneficios a empleados.
- (3) Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2021 se reconoce el uso del impuesto diferido pasivo y se actualiza la tasa del impuesto de renta.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(4) Al 30 de septiembre de 2021 se reconoció el uso de los créditos fiscales de la Empresa, derivados de la compensación de pérdidas fiscales con la utilidad tributaria del período.

Pérdidas Fiscales

La administración estima que no hay diferencias significativas que impliquen la modificación del impuesto liquidado, ni la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE antes de 2017, deberán ser compensadas con la renta líquida obtenida en 2017 y períodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 de la Ley 1819 de 2016. Las pérdidas fiscales determinadas no podrán ser ajustadas fiscalmente.

A continuación, se presenta el resumen de las pérdidas fiscales al cierre del 30 de septiembre de 2021:

<u>Impuesto</u>	Año origen	Pérdidas ajustadas	Compensación pérdidas	Saldo pérdidas
Renta	Entre 2007 y 2017	5.080.693.989	(123.351.734)	4.957.342.255
CREE	2015	297.667.938	<u> </u>	297.667.938
		5.378.361.927	(123.351.734)	5.255.010.193

12. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El 16 de Julio de 2021 la Junta Directiva de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC aprobó la suscripción del contrato de compraventa sobre los activos de fibra óptica de propiedad de la Empresa con una sociedad colombiana ("InfraCo") controlada por Kohlberg Kravis Roberts ("KKR") (Nota 1). El valor en libros de los activos clasificados como activos mantenidos para la venta es por \$232.143.601, que incluye \$7.005.048 correspondiente a IVA en la compra de estos activos fijos (Nota 11 y 15).

A continuación la composición del costo y la depreciación de los activos mantenidos para la venta:

	Al 30 de septiembre de 2021
Costo	
Red de Fibra Óptica FTTH	293.428.721
Construcciones	8.767.389
Activos en construcción	5.959.760
	308.155.870
Depreciación Acumulada	
Red de Fibra Óptica FTTH	(74.992.010)
Construcciones	(1.020.259)_
	(76.012.269)
	232.143.601

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

La participación patrimonial de la Empresa en su subsidiaria fue la siguiente:

Subsidiaria	País / Ciudad	Participación directa	Al 30 de septiembre de 2021	Participación directa	Al 31 de diciembre de 2020
Operaciones Tecnologicas y Comerciales S.A.S	Colombia / Barranquilla	100%	1.697.501	100%	1.215.940

Método de participación patrimonial

Las inversiones en sociedades subordinadas en las cuales la Empresa tenía directamente, o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de estas, más del 50% del capital, se contabilizan por el método de participación. Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, se reconoció una pérdida de \$518.440 y \$885.764 respectivamente. La información financiera de las compañías subordinadas, tomada como base para la aplicación del método de participación patrimonial, corresponde al cierre del 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Las principales cifras de la subsidiaria sobre la que se aplicó método de participación al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 y por el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 fueron las siguientes:

	Act	ivo	Pasivo		Resultados	
Subsidiaria	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	Período de nueve septiem	
Subsidiaria	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Operaciones Tecnológicas y						
Comerciales S.A.S	22.439.333	10.249.081	20.741.832	9.033.141	(518.440)	(885.764)
	22.439.333	10.249.081	20.741.832	9.033.141	(518.440)	(885.764)

14. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

El costo de los derechos de uso y su correspondiente depreciación acumulada se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
Concepto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Terrenos y construcciones (1)	847.040.642	(376.931.175)	470.109.467	779.513.226	(262.590.753)	516.922.473
Instalaciones técnicas (1)	525.031.112	(172.935.837)	352.095.275	490.703.578	(111.884.343)	378.819.235
Equipo de transporte	11.813.538	(7.600.147)	4.213.391	9.419.371	(6.803.906)	2.615.465
	1.383.885.292	(557.467.159)	826.418.133	1.279.636.175	(381.279.002)	898.357.173

Para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 el gasto por depreciación reconocido en resultados fue de \$183.681.453 y \$161.441.415 (Nota 25).

(1) El incremento en el costo al 30 de septiembre de 2021 corresponde a la suscripción, renovación e incrementos de cánones de rentas de arrendamiento de terrenos y sitios para instalaciones técnicas, generando mayor gasto por depreciación para el período terminado el 30 de septiembre de 2021.

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El costo de las propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020			
Concepto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto en libros	
Terrenos y construcciones (1)	2.970.161.248	(1.690.612.294)	1.279.548.954	3.004.309.755	(1.667.291.837)	1.337.017.918	
Conmutación, acceso y transmisión (2)	8.250.476.247	(5.696.674.530)	2.553.801.717	8.352.992.061	(5.382.540.698)	2.970.451.363	
Activos en construcción (3)	346.745.542	-	346.745.542	194.142.353	-	194.142.353	
Proyectos subvencionados (4)	(92.964)	-	(92.964)	(10.156.901)	-	(10.156.901)	
Mobiliario, equipo de información y transporte	542.079.796	(315.887.150)	226.192.646	529.185.785	(261.442.696)	267.743.089	
	12.109.369.869	(7.703.173.974)	4.406.195.895	12.070.473.053	(7.311.275.231)	4.759.197.822	

COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P. BIC NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2021 Y POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EN SEPTIEMBRE 30 DE 2021 (cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 el gasto por depreciación reconocido en resultados fue de \$486.425.389 y \$480.969.667 (Nota 25).

- (1) Incluye provisión por desmantelamiento de sitios al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 por \$59.717.367 y \$57.106.100 respectivamente (Nota 20).
- (2) La disminución corresponde a: i) traslado de los activos de fibra óptica por \$225.138.553 a la línea de activos disponibles para la venta (Nota 12) y, ii) depreciación del período.
- (3) La variación corresponde a nuevas adquisiciones de bienes y servicios para la construcción de activos fijos relacionados principalmente con despliegue de red móvil 4G y fibra óptica.
- (4) Los proyectos subvencionados corresponden a recursos asociados al pago por asignación de Espectro (15Mhz otorgados en el año 2011) y que tienen como objetivo el despliegue de sitios técnicos para llevar conectividad a localidades e instituciones educativas.

La disminución corresponde a la aprobación por parte de la Nación de los proyectos ejecutados por la Empresa, surtido este proceso fueron distribuidos dentro de los conceptos de construcciones y equipos de transmisión y acceso.

16. INTANGIBLES

El costo y amortización acumulada de los intangibles se presentan a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2021			AI 31	de diciembre de 2020		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto en libros	Costo	Amortización acumulada	Valor neto en libros	
Títulos habilitantes (1)	2.296.177.444	(1.538.362.499)	757.814.945	2.296.177.444	(1.301.885.116)	994.292.328	
Software equipos de red y ofimáticos (2)	1.061.668.577	(686.196.733)	375.471.844	942.792.679	(543.595.854)	399.196.825	
Derechos (3)	63.225.312	(23.175.777)	40.049.535	63.225.312	(20.713.509)	42.511.803	
Lista de Clientes (4)	46.107.000	(46.107.000)	-	46.107.000	(35.108.739)	10.998.261	
	3.467.178.333	(2.293.842.009)	1.173.336.324	3.348.302.435	(1.901.303.218)	1.446.999.217	

Para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 el gasto por amortización reconocido en resultados fue de \$392.456.937 y \$397.513.777 respectivamente (Nota 25).

- Incluye la renovación del uso del espectro de la operación móvil y la compensación económica del laudo arbitral por la reversión de activos.
- (2) Incluye principalmente software y licencias para datacenter, equipos de red y equipos ofimáticos.
- (3) Incluye principalmente Derecho Irrevocable de Uso IRU's de Fibra Óptica.
- (4) Al 31 de marzo de 2021 culminó la amortización de la lista de clientes.

17. GOODWILL

El Goodwill registrado al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a la suma de \$1.372.301.565.

Deterioro de activos de largo plazo

Al 30 de septiembre de 2021 y considerando la situación de pandemia iniciada en 2020, la Empresa realizó un análisis de sensibilidad ajustando los supuestos del modelo utilizado al cierre de 2020, principalmente en el WACC el cual se estableció en el 10,70% y sobre él una sensibilización de un step del +/- 1%. Los demás supuestos claves para determinar el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo, fueron revelados en los estados financieros anuales por el año finalizado al 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con el comportamiento de los supuestos claves de mercado al 30 de septiembre de 2021, no se identificaron factores, ni circunstancias que indique que el valor en libros de los activos de largo plazo esté por encima de su valor recuperable.

Sin embargo, esta evaluación y asunciones corresponden al mejor estimado con el que cuenta la Empresa al cierre del tercer trimestre del 2021 y es posible que, ante el surgimiento de nuevos factores externos e internos podría desencadenar en un ajuste en el transcurso del año, asunto en constante seguimiento por la Empresa al cierre del ejercicio de 2021.

18. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de los pasivos financieros se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Corriente:			
Arrendamiento financiero (1)	226.076.891	274.145.514	
Obligaciones financieras (2)	98.392.343	-	
Intereses por pagar	24.560.246	49.547.922	
Instrumentos de cobertura (3)	12.760.326	157.332.298	
	361.789.806	481.025.734	
No Corriente:			
Obligaciones financieras (2)	2.118.834.990	2.487.705.076	
Bono senior (4)	1.893.611.017	1.702.367.609	
Arrendamiento financiero (1)	920.066.930	948.355.235	
Bono local (5)	499.129.082	498.943.192	
Instrumentos de cobertura (3)	4.651.744	439.197.386	
	5.436.293.763	6.076.568.498	
	5.798.083.569	6.557.594.232	

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 se reconocieron interés sobre los pasivos financieros por \$143.267.303 y \$212.131.660 respectivamente (Nota 26).

 A continuación, se presenta el movimiento del pasivo por arrendamiento financiero por el período terminado el 30 de septiembre de 2021:

	Al 31 de diciembre de 2020	Altas	Pagos (a)	Traslados	Otros (b)	Al 30 de septiembre de 2021
Corriente						
Arrendamiento financiero	273.257.112	72.972.079	(252.188.446)	148.271.304	(16.832.366)	225.479.683
Pasivo financiero - renting	888.402	71.989	(747.957)	384.774	-	597.208
	274.145.514	73.044.068	(252.936.403)	148.656.078	(16.832.366)	226.076.891
No corriente						
Arrendamiento financiero	947.927.769	120.367.773	-	(148.271.304)	-	920.024.238
Pasivo financiero - renting	427.466	-	-	(384.774)	-	42.692
	948.355.235	120.367.773	-	(148.656.078)	-	920.066.930
	1.222.500.749	193.411.841	(252.936.403)	-	(16.832.366)	1.146.143.821

- (a) Incluye pagos de arrendamientos financieros de capital por \$199.515.295 e intereses por \$53.421.108.
- (b) Corresponde a pago mediante cruce de cuentas entre pasivo financiero versus activos financieros.

COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P. BIC NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2021 Y POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EN SEPTIEMBRE 30 DE 2021 (cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

- 2) El incremento en la porción corriente corresponde a la nueva deuda por USD25,8 millones, y la disminución en la porción no corriente respecto al cierre del año 2020 corresponde principalmente a pago por USD250 millones (\$923.064.000) asociados al Crédito Sindicado (Club Deal) con recurso propios y utilizando nueva deuda por \$200.000 millones y \$300.000 millones adicionales utilizados en el remplazo de deuda actual (Nota 5).
- 3) La disminución en la valoración pasiva de instrumentos de coberturas al cierre de septiembre de 2021 comparado con el cierre de diciembre de 2020 se explica principalmente por la devaluación del peso frente al dólar, el incremento de las curvas de tasas de interés locales y extranjeras.
- 4) Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el valor nominal del bono senior en circulación es de USD500 millones equivalente a \$1.906.385 millones y \$1.716.250 millones. Los costos de transacción asociados fueron de \$12.744 millones y \$13.882 millones respectivamente los cuales fueron medidos a costo amortizado.
 - El incremento al 30 de septiembre de 2021 corresponde a la devaluación del peso frente al dólar en 9,97% durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021.
 - Al cierre de septiembre de 2021 los intereses por pagar sobre el bono ascendieron a \$19.397.470 y al 31 de diciembre de 2020 a \$38.701.438.
- 5) Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el valor nominal del bono local es de \$500.000 millones. Los costos de transacción son de \$871 millones y \$1.057 millones respectivamente. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los intereses por pagar sobre el bono ascendieron a \$3.044.040 y \$2.742.350 respectivamente.

Los siguientes son los vencimientos de las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2021:

	Corriente	No corriente						
Vencimientos	2021 (1)	2022	2023	2024	2025	Siguientes años	Total no corriente	Total
Obligaciones financieras Bono senior	98.392.343	-	-	200.000.000	1.918.834.990	- 1.893.611.017	2.118.834.990 1.893.611.017	2.217.227.333 1.893.611.017
Arrendamiento financiero	226.076.891	39.384.800	158.266.225	139.348.269	125.811.238	457.256.398	920.066.930	1.146.143.821
Bono local	-	-	-	346.980.360	-	152.148.722	499.129.082	499.129.082
Instrumentos de cobertura	12.760.326	129.178.880	119.519.205	105.680.294	(425.440.598)	75.713.963	4.651.744	17.412.070
Intereses	24.560.246	-		<u> </u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	24.560.246
	361.789.806	168.563.680	277.785.430	792.008.923	1.619.205.630	2.578.730.100	5.436.293.763	5.798.083.569

(1) Corresponde al período del 01 de octubre del 2021 al 30 de septiembre de 2022.

19. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo de los proveedores y cuentas por pagar es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Corriente:		
Acreedores y proveedores (1)	1.149.073.403	876.303.605
Partes relacionadas (Nota 28)	163.008.724	156.189.104
Proveedores de inmovilizado (2)	111.942.920	145.688.022
Remuneraciones laborales por pagar (3)	23.685.824	36.358.530
Proveedores de licencias de espectro (4)	22.303.578	37.765.625
Aportes parafiscales	9.968.258	10.592.618
	1.479.982.707	1.262.897.504
No corriente:		
Proveedores de licencias de espectro	48.657.824	46.714.188
Subvenciones del Gobierno (Nota 7)	32.738.898	32.692.973
Partes relacionadas (Nota 28)	1.536.587	9.368.156
	82.933.309	88.775.317
	1.562.916.016	1.351.672.821

Los proveedores y cuentas por pagar incluyen saldos en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2021 de USD93.006 miles (\$354.610.487) y al 31 de diciembre de 2020 de USD73.711 miles (\$253.013.008) (Nota 27).

- (1) El aumento al 30 de septiembre de 2021 comparado con el cierre de 2020 corresponde principalmente a la ejecución de proyectos con clientes corporativos e instalación de servicios fijos con clientes, costos con proveedores de contenidos y adicional la compra de equipos smartphone.
- (2) La disminución al 30 de septiembre de 2021 comparado con el cierre de 2020 ésta dada principalmente por mayor adquisición de capex al cierre del año 2020.
- (3) La disminución al 30 de septiembre de 2021 comparado con el cierre de 2020 se presenta principalmente por las prestaciones sociales (cesantías) consolidadas al cierre de 2020 trasferidas a los fondos correspondientes al inicio del 2021.
- (4) Al 30 de septiembre de 2021 comparado con el cierre de 2020 disminuye en el pasivo corriente por pagos y ejecuciones de obligaciones de hacer.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

20. PROVISIONES Y PASIVO PENSIONAL

El saldo de las provisiones y pasivo pensional es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Corriente:		
Para tributos y contraprestaciones (1)	92.925.767	101.044.309
Para beneficios a empleados (2)	36.780.986	34.226.847
Pasivo pensional (3)	19.594.470	19.594.470
Para retiro voluntario	3.227.093	6.437.320
Para reclamaciones fiscales	2.145.517	1.457.463
Para contingencias (Nota 29)	1.571.162	11.059.624
	156.244.995	173.820.033
No corriente:		
Pasivo pensional (3)	187.853.904	190.658.366
Para desmantelamiento (4)	59.717.367	57.106.100
Para contingencias (Nota 29)	9.580.111	10.671.298
	257.151.382	258.435.764
	413.396.377	432.255.797

- (1) La disminución corresponde principalmente al pago de las declaraciones anuales del impuesto de industria y comercio (ICA).
- (2) Incluye la provisión de vacaciones y otras prestaciones a empleados por cumplimiento y desempeño.
- (3) La Empresa reconoce beneficios post-empleo correspondiente a pensiones de jubilación. El plan de beneficios post-empleo vigente a la fecha no cuenta con ningún tipo de activo vinculado al mismo.
- (4) Corresponde a la estimación de los costos asociados al desmantelamiento o retiro del elemento de propiedades, planta y equipo. Sobre esto no se tiene un calendario esperado de salida de recursos dado que no hay una expectativa de su uso en el corto plazo (Nota 15).

21. PATRIMONIO, NETO

(a) Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presenta a continuación:

Capital autorizado	1.454.870.740
Capital suscrito y pagado	3.410.076
Valor nominal (en pesos)	1

La participación patrimonial al 30 de septiembre de 2021 no presentó cambios frente al cierre de diciembre de 2020.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(b) Resultados por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Empresa, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 el valor de la pérdida por acción se calculó con base en 3.410.075.788 acciones en circulación, respectivamente y el resultado neto de los períodos mencionados, obteniendo como resultado una pérdida por acción por (\$29,97 pesos) y (\$53,97 pesos) respectivamente.

(c) Otros Instrumentos de Patrimonio Perpetuos

El 27 de marzo de 2020, la Empresa pagó el instrumento de patrimonio perpetuo subordinado emitido el 30 de marzo de 2015 por un importe de USD500 millones con efecto en el patrimonio de \$1.689.145.000 y en pasivo financiero por \$308.770.000 para un pago total por \$1.997.915.000.

En el Estado de Cambios en el Patrimonio en el rubro de resultados acumulados, para el período terminado el 30 de septiembre de 2020 se incluye el pago del cupón de intereses por \$55.037.974.

(d) Otro Resultado Integral

La Empresa reconoció ganancia neta en el Otro Resultado Integral (ORI) por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 por \$272.399.971 y pérdida neta (\$108.628.799), respectivamente.

La variación se genera principalmente por la volatilidad de las tasas de tipo de cambio al 30 de septiembre de 2021 sobre las nuevas coberturas contratadas en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021, comparadas con el mismo período del 2020 donde se realizó la redención anticipada de instrumentos derivados (Swaps) por el prepago del bono senior. Adicionalmente, se registró impuesto diferido de bienes inmuebles por \$(9.139.280) efecto de la actualización de las tarifas del impuesto de renta del 30% al 35% a partir del año 2022, conforme a lo establecido en la Reforma Tributaria Ley 2155 del 14 de septiembre del 2021.

(e) Superávit por revaluación neto de impuestos

La Empresa durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 trasladó directamente a resultados acumulados las bajas y el valor de la depreciación realizada sobre los activos revaluados, así como su correspondiente impacto en impuestos diferidos por \$21.017.606 y \$97.066.277 respectivamente.

22. INGRESOS DE OPERACIÓN

Los ingresos provenientes de contratos con clientes se presentan a continuación:

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre d		
	2021	2020	
Servicios móviles (1)			
Servicios de datos	1.126.499.779	1.121.168.826	
Servicios de voz	443.275.543	425.173.171	
Servicios de valor agregado	157.370.595	145.168.909	
	1.727.145.917	1.691.510.906	
Servicios fijos (2)			
Servicios de datos	555.848.829	517.407.643	
Capacidad y soluciones tecnológicas	427.518.962	296.354.278	
Servicios de voz fija	194.968.402	252.205.049	
Ingresos de televisión	180.565.445	196.642.513	
	1.358.901.638	1.262.609.483	
Venta de equipos terminales (3)	504.079.232	320.622.191	
Servicios digitales (4)	385.649.811	301.145.017	
Interconexión	225.510.378	219.294.305	
Otros datos - operador móvil virtual	28.986.912	35.332.954	
Venta de equipos para servicios fijos (5)	21.493.150	13.844.381	
Ingresos roaming	8.742.143	6.820.600	
Arrendamiento Propiedades de inversión	98.617	105.764	
	1.174.560.243	897.165.212	
	4.260.607.798	3.851.285.601	

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 incluyen ingresos de operación con partes relacionadas por \$39.231.029 y \$39.380.568 respectivamente (Nota 28).

- (1) Los servicios móviles presentan un crecimiento interanual en los servicios pospago y prepago, principalmente por la mayor actividad comercial de la oferta ilimitados y de acceso a las diferentes aplicaciones de servicios digitales.
- (2) El incremento del período terminado el 30 de septiembre de 2021 continúa apalancado en los servicios corporativos, con crecimiento en soluciones integradas e instalación de equipos y por el despliegue de tecnología en fibra óptica, lo anterior compensa la disminución en los servicios de línea básica y televisión.
- (3) Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2021 se presentó mayor actividad comercial de equipos móviles smartphones al comparar con el mismo período de 2020, el cual estuvo impactado por las medidas de confinamiento.
- (4) El incremento corresponde a mayor demanda en los servicios digitales, de almacenamiento informático, seguridad de datos y aplicaciones de procesamiento de datos, frente al mismo período de 2020.
- (5) Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021, se presenta incremento principalmente por la venta de equipos, frente al mismo período del 2020.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

23. OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

Los otros ingresos de operación se presentan a continuación:

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2021	2020	
Otros ingresos operativos (1)	39.720.413	47.981.623	
Trabajos realizados para el inmovilizado (2)	25.839.967	34.957.927	
Venta de bienes muebles e inmuebles (3)	5.902.745	-	
	71.463.125	82.939.550	

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020 se incluyen otros ingresos operacionales con partes relacionadas por \$8.644.560 y \$17.797.722 respectivamente (Nota 28).

- (1) La disminución del período terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a menor facturación de cánones por cesión de espacios físicos, servicios profesionales, uso de la plataforma Adquira por parte de los proveedores, indemnizaciones de contratos y subvenciones del Gobierno.
- (2) Corresponden a los trabajos realizados por personal de la Empresa. La disminución del período terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a menor ejecución de proyectos comparado con el mismo período de 2020.
- (3) Corresponde al beneficio generado en la venta de inmuebles durante el 2021.

24. COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

Los costos y gastos de operación se presentan a continuación:

	Período de nueve meses terminado	
	2021	2020
Costo de equipos (Notas 8 y 10) (1)	661.317.446	497.174.064
Costos laborales	318.385.527	315.951.857
Renting y actividades terceros a clientes (2)	261.480.992	166.779.366
Interconexión y roaming (3)	253.435.961	217.216.962
Otros costos y gastos de operación (4)	229.823.219	182.804.221
Mantenimiento de equipos e instalaciones	207.538.452	206.932.620
Tributos y contraprestaciones	179.327.536	178.452.569
Proveedores de contenidos (5)	177.334.949	151.697.999
Alquiler de medios e infraestructuras de red	174.946.729	163.573.094
Comisiones para ventas y de obtención de contratos (6)	136.321.943	172.172.759
Servicio de energía	131.548.655	123.067.071
Publicidad (7)	120.069.588	85.601.360
Servicios informáticos	115.917.205	117.109.011
Costo de cumplimiento de contratos (Nota 8)	57.592.259	53.891.593
Servicios de atención a clientes	54.207.457	56.680.178
Otros costos y gastos y no recurrentes	7.905.035	9.930.003
Provisión de inventarios (Nota 10)	1.061.997	1.061.375
Deterioro de cartera (Nota 7) (8)	(66.708.379)	80.415.014
	3.021.506.571	2.780.511.116

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Durante los trimestres terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 se incluyen costos y gastos con partes relacionadas por \$288.292.127 y \$239.834.841 respectivamente (Nota 28).

- (1) Durante los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 se reconoció consumo de inventarios llevados al costo de ventas por \$585.056.397 y \$415.665.465 (Nota 10) y amortización por costos de equipos en casa de clientes por \$76.261.049 y \$81.508.599 (Nota 8), respectivamente. El incremento en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a mayor actividad comercial.
- (2) La variación del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde principalmente a ejecución de nuevos contratos de soluciones integrales con clientes corporativos, comparado con el mismo período de 2020.
- (3) El incremento durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a mayor tráfico de interconexión en cargos de acceso y costos en servicios roaming dados principalmente por apertura de viajes internacionales, comparado con el mismo período de 2020.
- (4) La variación del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a mayor actividad comercial principalmente a soluciones integrales con clientes corporativos, comparado con el mismo período de 2020.
- (5) El incremento en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a la ejecución de nuevos proyectos con clientes corporativos, comparado con el mismo período de 2020.
- (6) Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, incluye la amortización de costos de obtención de contratos por \$25.012.360 y \$587.411 respectivamente (Nota 8).
- (7) El incremento durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 corresponde a mayor volumen de campañas en medios de comunicación, comparado con el mismo período de 2020.
- (8) La disminución durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 se debe principalmente a la recuperación de cartera de la Empresa de Teléfonos de Bogotá S. A. ESP producto del acuerdo transaccional y de cartera con clientes apalancado en las campañas de recaudo realizadas con clientes.

25. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Las depreciaciones y amortizaciones se presentan a continuación:

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2021	2020	
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 15)	486.425.389	480.969.667	
Amortización de activos intangibles (Nota 16)	392.456.937	397.513.777	
Depreciación de activos por derechos de uso (Nota 14)	183.681.453	161.441.415	
	1.062.563.779	1.039.924.859	

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

26. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos (gastos) financieros, netos se presentan a continuación:

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2021	2020	
Ingresos:			
Intereses de mora clientes	14.104.237	12.708.568	
Rendimientos de inversiones temporales y bancarios (Nota 5)	1.526.057	7.957.646	
Operaciones de cobertura de intereses, neto (1)	-	98.917.314	
Gastos:	15.630.294	119.583.528	
Intereses por préstamos de obligaciones y bonos (2) (Nota 18)	(143.267.303)	(212.131.660)	
Operaciones de cobertura de intereses, neto (1)	(96.668.019)	-	
Gastos financieros por arrendamientos (3)	(46.891.018)	(28.786.705)	
Otros gastos financieros (4)	(29.094.299)	(24.633.036)	
Actualización financiera de pasivos (5)	(13.049.679)	(13.097.093)	
Gravamen a las transacciones financieras	(357.035)	(1.072.210)	
	(329.327.353)	(279.720.704)	
Pérdida por diferencia en cambio, neto	(1.829.552)	(7.803.402)	
	(331.156.905)	(287.524.106)	
	(315.526.611)	(167.940.578)	

- El gasto financiero por operaciones de cobertura corresponde a la valoración de las coberturas contratadas asociadas al nuevo bono senior. Al 30 de septiembre de 2020, se generó ingreso financiero por la redención anticipada de instrumentos derivados (Swaps) asociados al prepago del bono senior.
- 2) Durante los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, incluye intereses del bono senior por \$68.973.180 y \$131.249.000, bono local por \$23.008.500 y \$24.584.130 y otros intereses por préstamos con banca local y del exterior por \$51.285.623 y \$ 56.298.530 respectivamente.
- 3) El incremento en el período de nueves meses terminado el 30 de septiembre de 2021 comparado con el mismo período de 2020, corresponde a nuevos contratos y renovaciones de arrendamiento financiero a mayor plazo.
- 4) Incluye comisiones financieras por prepago de créditos, e indexaciones de licencias.
- 5) Corresponde principalmente a la actualización financiera del pasivo pensional.

27. GESTIÓN DE RIESGOS

27.1. Riesgos Financieros

27.1.1. Política de Gestión de Riesgos

La Empresa podría estar expuesto a diversos riesgos de mercado financiero como consecuencia de: i) el curso normal de sus negocios y ii) la deuda financiera contratada para financiar sus negocios. Los principales riesgos son de tipo de cambio, tipo de interés, liquidez y crédito. En el proceso de valoración de los riesgos financieros no se identificaron impactos significativos.

Un resumen de los mismos se presenta a continuación:

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. No se identificaron impactos significativos en la valoración del riesgo de crédito con base en lo anterior la Administración no espera que la Empresa incurra en pérdidas significativas por el desempeño de sus contrapartes.

Gestión de Riesgo

La Empresa gestionó activamente los riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados, sobre tipo de cambio y tipo de interés, así mismo se tienen en cuenta las posiciones netas del balance con el fin de aprovechar coberturas naturales que se compensen directamente evitando incurrir en sobre costos de bid-offer spread en las operaciones de coberturas.

Riesgo de Tipo de Cambio

El objetivo fundamental de la política de gestión del riesgo de tipo de cambio es proteger el valor de los registros de activos y pasivos denominados en dólares y euros ante cambios en el tipo de cambio del peso colombiano respecto a estas divisas.

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 la deuda de la Empresa en dólares americanos incluyendo el bono senior con vencimiento en el año 2030 equivalía a USD741 millones y USD978 millones respectivamente. Adicionalmente, considerando el flujo ordinario del negocio de la Empresa se realizaron coberturas de cuentas comerciales, correspondientes a las facturas de OPEX (Operating Expenses) y CAPEX (Capital Expenditure) en moneda extranjera que se registraron en el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado. Finalmente se contrataron coberturas de flujos de caja futuro altamente probables mediante NDF (Non Delivery Forwards) y opciones a plazos hasta un año para cubrir una porción del OPEX y CAPEX en moneda extranjera del presupuesto durante el siguiente año.

El siguiente es el resumen de los saldos de activos y pasivos mantenidos en miles de dólares y expresados en miles de pesos colombianos al cierre de cada período:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Activos			
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	8.677	4.690	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	4.963	5.182	
Partes relacionadas (Nota 28)	2.112	4.655	
Total activos	15.752	14.527	
Pasivos			
Obligaciones financieras	745.990	978.327	
Proveedores y cuentas por pagar (Nota 19)	93.006	73.711	
Partes relacionadas (Nota 28)	18.699	19.750	
Total pasivos	857.695	1.071.788	
Posición pasiva, neta	(841.943)	(1.057.261)	
	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Activos	2021	2020	
Activos Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	2021 33.083.405	2020 16.098.425	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	33.083.405	16.098.425	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7) Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	33.083.405 18.922.778	16.098.425 17.787.215	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7) Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) Partes relacionadas (Nota 28)	33.083.405 18.922.778 8.052.570	16.098.425 17.787.215 15.978.288	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7) Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) Partes relacionadas (Nota 28) Total activos	33.083.405 18.922.778 8.052.570	16.098.425 17.787.215 15.978.288	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7) Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) Partes relacionadas (Nota 28) Total activos Pasivos	33.083.405 18.922.778 8.052.570 60.058.753	16.098.425 17.787.215 15.978.288 49.863.928	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7) Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) Partes relacionadas (Nota 28) Total activos Pasivos Obligaciones financieras	33.083.405 18.922.778 8.052.570 60.058.753 2.844.288.292	16.098.425 17.787.215 15.978.288 49.863.928 3.358.107.428	
Deudores y otras cuentas por cobrar (Nota 7) Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5) Partes relacionadas (Nota 28) Total activos Pasivos Obligaciones financieras Proveedores y cuentas por pagar (Nota 19)	33.083.405 18.922.778 8.052.570 60.058.753 2.844.288.292 354.610.487	16.098.425 17.787.215 15.978.288 49.863.928 3.358.107.428 253.013.008	

Riesgo de Tipo de Interés

Después de coberturas la exposición a tasa variable es el 36,74% del total de la deuda, en el marco de una política de gestión de riesgos en línea con la postura de política monetaria expansionista del Banco de la República en el mediano plazo.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

27.2 Riesgos del objeto social y del negocio.

Mercados Sujetos a una Continua Evolución Tecnológica

El éxito de la Empresa depende, en cierta medida, de su adaptabilidad a la evolución tecnológica, en los tiempos que el mercado exige, anticipando a los cambios tecnológicos y las demandas del mercado. La evolución tecnológica es permanente, ofreciendo al mercado nuevos productos, servicios y tecnologías, que nos obligan a mantener una permanente actualización sobre ellos. El desarrollo de una constante innovación tecnológica genera de igual forma la obsolescencia de algunos de los productos y servicios ofrecidos por la Empresa, así como su tecnología, reduciendo de manera importante los márgenes de ingresos al tener la obligación de invertir en el desarrollo de nuevos productos, tecnología y servicios y al mismo tiempo continuar brindando mantenimiento en tecnologías legacy, las cuales seguirán vigentes hasta tanto logremos las migraciones de la totalidad de usuarios o la regulación permita su apagado de manera controlada. Adicionalmente, la convergencia de nuevas tecnologías permite a nuevos operadores entrantes la posibilidad de no estar sujetos a las normas regulatorias que presentan vigencia desde el pasado, dejándonos en posición de desventaja ante estos nuevos actores en el sector.

En consecuencia, podría resultar costoso para la Empresa el desarrollo de los productos y tecnologías necesarios para continuar compitiendo con eficiencia con los actuales o futuros competidores y es por esto por lo que se buscan nuevas alianzas que permitan alivianar estos costos. Es importante considerar que el incremento en los costos podría impactar negativamente al negocio, su situación financiera, y los resultados económicos o la generación de caja de la Empresa.

La Empresa, como actor principal del mercado de comunicaciones debe continuar actualizando sus redes asociadas al servicio de líneas móviles y fijas de una forma satisfactoria y en un tiempo adecuado con el objeto de mantener y aumentar su base de clientes en cada uno de sus mercados con el fin de fomentar su rendimiento financiero, así como para cumplir con los requisitos exigidos por la regulación aplicable. Entre otras cosas, la Empresa podría necesitar actualizar el funcionamiento de sus redes con el fin de incrementar la personalización de sus servicios, la virtualización de equipos, el aumento de capacidades de procesamiento y almacenamiento de datos, así como el aumento de la cobertura en algunos de sus mercados. De igual manera y no menos importante se requiere ampliar y mantener el nivel de servicio al cliente, la gestión de las redes y los sistemas administrativos.

Riesgos Asociados a las Interrupciones de Red Imprevistas

Las interrupciones de red son situaciones inherentes al funcionamiento de cualquier elemento que la constituye, las cuales crean afectación en servicio causando insatisfacción de los usuarios por la imposibilidad de comunicación, así como un riesgo no menor de requerimientos de parte de los entes de control que podrían derivar en sanciones de alto impacto para la Empresa.

La única posibilidad de minimizar o alcanzar un nivel controlado de riesgos sobre las interrupciones de Red imprevistas, está enfocada en poder garantizar de manera periódica y eficiente un modelo de mantenimiento preventivo y correctivo sobre los equipos de red, así como la inversión en elementos que hayan cumplido su vida útil y que garanticen la redundancia que permita soportar el servicio ante eventuales fallas.

Riesgo País

En el tercer trimestre del 2021 tenemos un desempeño favorable del PIB, superando por completo el impacto de las protestas y bloqueos de abril y mayo y la tercera ola de contagios de Covid-19. En julio la actividad económica medida a través del Indicador de Seguimiento a la Economía avanzó 3,2% MoM y 14,5% YoY. Así, el nivel de actividad económica superó por primera vez el nivel pre-pandemia de referencia (febrero 2020), ubicándose 3% por encima. En los primeros siete meses del año 2021 la economía creció 9,4% YoY. La dinámica favorable observada en julio se mantiene en agosto y septiembre dado que la economía operó sin ninguna restricción a la movilidad y tanto la situación de orden público como la epidemiológica se mantienen controladas.

A septiembre de 2021 la inflación avanzó a 4,51% acumulado 12 meses, ubicándose por encima del rango meta del Banco de la República (2% al 4%). La inflación de alimentos ha explicado en su mayoría las presiones inflacionarias, esto debido a los choques de oferta a nivel local y externo. A su vez, la normalización de las tarifas de algunos servicios regulados, con la terminación de las ayudas y subsidios implementados en el marco de la pandemia (baja base de comparación), y el aumento de algunas de las tarifas han explicado el avance de la inflación. La recuperación de la actividad económica y el aumento de la inflación y las expectativas de inflación llevaron al Banco de la República a empezar el ciclo de normalización de la política monetaria en septiembre, llevando la tasa de referencia a 2% (+25 pbs).

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Con corte al 30 de septiembre de 2021 la tasa de cambio se cotizó en promedio en \$3.703,40 y cerró en \$3.812,77 devaluándose 7,9% y 11,1% respecto al cierre de 2020, respectivamente. El 19 de mayo de 2021 la calificadora Standard and Poor's rebajo la calificación soberana de Colombia de BBB- a BB+, revisando la perspectiva de negativa a estable, esto luego de que fuera retirada del congreso la reforma tributaria que pretendía aumentar los ingresos netos del Gobierno en 2% del PIB. El 1 de julio Fitch Ratings tomó la misma decisión, con lo cual el país perdió el grado de inversión por parte de dos calificadoras.

Riesgo de Precios

La Empresa está expuesta al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, para lo cual, efectúa negociaciones de compras con pequeños y grandes proveedores (incluyendo suministradores globales) para asegurar un suministro continuó de los mismos. Este modelo a través del cual se alcanzan importantes ahorros en negociaciones locales y regionales, permite evitar un alto riesgo de concentración y dependencia, lo que podría derivar en un mediano y largo plazo en una dependencia que difícilmente podría ser solventada al no contar con proveedores alternativos que permitan manejar palancas de presión que eviten incumplimientos en la calidad del producto, en los plazos de entrega, en aumentos no acordados en los preciarios o márgenes de maniobra que no podrían ser solventadas al tener un único proveedor en algunas de las capas de la red.

28. PARTES RELACIONADAS

28.1. Cuentas por Cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar entre la Empresa y sus accionistas, subsidiaria, vinculados económicos y empresas asociadas son los siguientes:

Corriente

a) Accionistas

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Del exterior		
Telefónica Latinoamérica Holding. S.L. (antes Telefónica Internacional S.A.U		
TISA)	<u> </u>	1.804
	-	1.804
b) Subsidiaria		
b) Subsidiaria		
	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Nacionales		_
Operaciones Tecnológicas y Comerciales S.A.S	280.694	21.646
	280.694	21.646
c) Vinculados Económicos		
	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
Nacionales		
Tiws Colombia II S.A.S.	25.913.813	31.353.050
Telefonica Cybersecurity Tech Colombia	82.110	-
Wayra Colombia S.A.S.	24.600	105.653
Telxius Cable Colombia S.A.	-	1.771.759
	26.020.523	33.230.462

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Del exterior			
TIWS II	3.059.423	6.652.978	
Telefónica S.A.	1.891.050	2.807.747	
Otecel S.A.	1.371.901	1.307.959	
Telefónica del Perú S.A.	1.202.631	383.843	
Telefónica Móviles España S.A.	1.076.027	1.034.360	
Telefónica Digital España S.A.	1.037.127	1.685.051	
Telefónica Venezolana C.A.(a)	892.612	941.771	
Telefónica Móviles El Salvador S.A.	301.272	663.046	
Telefónica Móviles Argentina S.A.	288.245	388.203	
Pegaso Pcs. S.A. de C.V.	270.150	3.112.920	
Telefonica Germany GMBH & CO OHG	185.376	276.464	
Terra Networks Mexico S.A. de CV	47.652	199.250	
Telefonica Brasil S.A	19.135	-	
Telefónica Móviles Uruguay S.A.	8.157	-	
Telefónica de Costa Rica	-	128.612	
Telefónica Compras Electrónicas	-	44.530	
Telefónica USA Inc.	-	14.897	
	11.650.758	19.641.631	
Total vinculados nacionales y del exterior	37.671.281	52.872.093	

d) Empresas Asociadas

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Nacional			
Telefónica Factoring Colombia S.A.	158.067	42.957	
	158.067	42.957	
Total partes relacionadas (Nota 7)	38.110.042	52.895.543	

Los saldos en moneda extranjera de cuentas por cobrar nacionales con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 por USD2.112 miles (\$8.052.570) y USD4.655 miles (\$15.978.288) respectivamente (Nota 27).

La disminución al 30 de septiembre de 2021 comparado con el cierre de 2020 corresponde principalmente a recaudo, conciliación y cruce de cuentas con Tiws Colombia II S. A. S., Telxius Cable Colombia S. A., Pegaso Pcs. S. A., y TIWS II por servicios de housing, data center y servicios de Interconexión y Roaming.

28.2. Cuentas por Pagar

Los saldos de los pasivos entre la Empresa y sus accionistas, subsidiaria y vinculados económicos son los siguientes:

Corriente:

a) Subsidiaria

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Nacionales			
Operaciones Tecnológicas y Comerciales S.A.S.	7.724.909	3.555.328	
	7.724.909	3.555.328	

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

b) Vinculados Económicos

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Nacionales	04.050.400		
Telefonica Cybersecurity Tech Colombia	31.258.132	5.050.742	
Tiws Colombia II S.A.S.	29.667.008	24.507.869	
Telxius Cable Colombia S.A.	9.430.074	14.228.593	
	70.355.214	43.787.204	
	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Del exterior			
TIWS II	18.449.884	43.911.169	
Telefónica S.A.	17.561.910	23.017.233	
Telefónica Digital España S.A.	11.743.635	3.737.989	
Telefónica Móviles Argentina S.A.	8.547.304	3.602.653	
Telefónica Global Technology	7.834.760	4.156.882	
Telefónica de Argentina S.A.	3.984.192	1.713.000	
Telefónica USA Inc.	3.454.025	3.971.914	
Telefónica Compras Electrónicas	2.370.874	3.150.260	
Terra Networks Mexico S.A. de CV	1.512.771	913.687	
Telefonica IOT & Big Data Tech, S.A	1.476.059	-	
Otecel S.A.	1.329.916	1.245.458	
Telefónica del Perú S.A.	1.300.749	682.891	
Media Network Latin América	795.776	12.359.857	
Pegaso Pcs. S.A. de C.V.	781.788	1.802.720	
Telefónica Servicios Audiovisuales	769.453	382.756	
Telefónica Global Roaming	751.116	822.084	
Telefónica Móviles España S.A.	640.440	1.534.948	
Telefónica Venezolana C.A.	604.717	468.935	
Telefonica Cibersecurity Tech S.L	232.781	-	
Telefónica Ingeniería de Seguridad	179.837	892.885	
Telefonica Educacion Digital	141.493	-	
Telefónica Móviles de Chile	126.677	179.316	
Telefónica Brasil S.A	75.781	39.881	
Telefónica Móviles El Salvador S.A.	12.417	4.971	
Telefónica Móviles Uruguay S.A.	5.789	30.796	
E-Plus Mobilfunk GMBH & CO	304	325	
Telefónica Broadcast Services S.L.U	-	32.746	
Telefónica de Costa Rica	_	12.888	
	84.684.448	108.668.244	
Total vinculados económicos nacionales y exterior	155.039.662	152.455.448	
Del exterior			
O2 T. UK Limited	244.153	178.328	
-	244.153	178.328	
Total con partes relacionadas (Nota 19)	163.008.724	156.189.104	

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

No corriente

Α	^	\sim	\sim	n	•	ta	•
$\overline{}$			u	ш	3	ιa	

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Pagos basados en acciones			
Telefónica S.A.	1.536.587	9.368.156	
Total partes relacionadas (Nota 19)	1.536.587	9.368.156	

Los saldos en moneda extranjera de cuentas por pagar en relación con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son de USD18.699 miles (\$71.294.986) y USD19.750 miles (\$67.791.875) respectivamente (Nota 27).

La disminución al 30 de septiembre de 2021 comparado con el cierre de 2020 corresponde a la liquidación de los planes de acciones Performance Share Plan (PSP) y Talent for the future Share Plan (TFSP) ciclo 2018 al 2020.

28.3. Ingresos, Costos y Gastos con Partes Relacionadas

La Empresa, realiza transacciones con sus partes relacionadas en las mismas condiciones de mercado y de independencia mutua. El siguiente es el resumen de los ingresos, costos y gastos de la Empresa durante el período terminado al 30 de septiembre de 2021 y 2020 con los accionistas, subsidiaria, vinculados económicos y empresas asociadas:

a) Accionistas

	Ingre	esos	Costos y	gastos	
	Período de	nueve meses term	inado el 30 de sep	0 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020	
Del exterior Telefónica Hispanoamérica S.A. (Antes Telefónica Latinoamérica Holding S.L)	-	-	-	251.988	
	-	-	-	251.988	
	-	-	-	251.988	
b) Subsidiaria					

	Ingres	os	Costos y g	astos
	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			embre de
	2021	2020	2021	2020
Nacionales				
Operaciones Tecnológicas y Comerciales S.A.S.	732.073	289.128	43.294.331	29.873.762
	732.073	289.128	43.294.331	29.873.762

c) Vinculados Económicos

Ingresos		Costos y gastos	
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			embre de
2021	2020	2021	2020
16.193.984	16.377.154	21.460.765	19.890.439
1.747.009	1.925.840	29.640.320	31.758.322
340.568	322.128	-	-
162.669	-	32.588.202	2.759.337
-	193.422	-	-
18.444.230	18.818.544	83.689.287	54.408.098
	Período de n 2021 16.193.984 1.747.009 340.568 162.669	Período de nueve meses termi 2021 2020 16.193.984 16.377.154 1.747.009 1.925.840 340.568 322.128 162.669 - 193.422	Período de nueve meses terminado el 30 de septi 2021 2020 2021 16.193.984 16.377.154 21.460.765 1.747.009 1.925.840 29.640.320 340.568 322.128 - 162.669 - 32.588.202 - 193.422 -

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Ingresos		Costos y g	astos
	Período de n	ueve meses termi	nado el 30 de septi	embre de
	2021	2020	2021	2020
Del exterior				
TIWS II	18.931.816	20.179.089	38.442.624	40.530.190
Telefónica S.A.	1.930.739	10.562.207	43.804.210	36.692.668
Telefónica Empresas Chile S.A.	1.599.142	=	_	494.646
Telefónica del Perú S.A.	1.025.903	495.060	972.816	39.508
Telefónica Móviles El Salvador S.A.	995.924	959.942	17.667	3.386
Telefónica Móviles España S.A.	982.908	493.233	533.863	1.457.005
Telefónica Ingeniería de Seguridad	710.218	=	_	1.540.610
Telefónica Digital España S.A.	660.386	3.915.052	19.598.845	2.628.180
Pegaso Pcs. S.A. de C.V.	344.287	10.583	490.612	114.521
Telefónica Móviles de Chile	237.871	184.198	21.493	31.925
Telefónica Global Roaming	184.275	=	588.173	631.785
Terra Networks Mexico S.A. de CV	106.573	140.815	2.054.216	1.063.041
Telefónica Brasil S.A	92.508	125.098	74.683	117.879
Telefonica Chile S.A.	88.689	=	_	-
Telefónica Móviles Argentina S.A.	81.247	132.263	29.098	47.142
Otecel S.A.	70.383	53.461	104.020	103.712
Telefónica Venezolana C.A.	68.962	242.641	48.610	27.374
Telefónica Móviles Uruguay S.A.	14.447	11.874	1.601	6.696
Telefónica Compras Electrónicas	12.692	119.028	5.042.006	6.458.436
Telefónica USA Inc.	3.359	40.129	5.473.526	2.652.087
E-Plus Mobilfunk GMBH & CO	1.642	2.149	-	83
Telefonica Germany GMBH & CO OHG	723	3.202	40.030	42.152
Telefónica de Costa Rica	-	15.976	18.636	13.858
Telefónica Global Technology	-	-	18.271.619	30.057.871
Media Network Latin América	-	-	9.374.880	22.941.572
Telefonica Cibersecurity Tech S.L	-	-	4.703.828	-
Telefonica On The Spot Services	-	-	4.465.860	-
Telxius Cable América S.A. (antes TIWS AMERICA)	-	-	4.309.854	4.309.854
Telxius Cable	-	-	1.480.679	1.480.679
Telefónica Servicios Audiovisuales	-	-	1.068.527	716.114
Telefonica de Contenidos SAU	-	-	144.124	777.758
Telefónica Educación Digital, S.L.U.	-	=	92.208	-
Pegaso Recursos Humanos S.A. de C.V.	-	-	32.001	-
Telefónica de España S.A.U.				305.311
	28.144.694	37.686.000	161.300.309	155.286.043
	46.588.924	56.504.544	244.989.596	209.694.141

d) Empresas Asociadas

	Ingres	os	Costos y g	astos
	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2021	2020	2021	2020
Nacionales				
Telefónica Factoring Colombia S.A.	310.417	253.786	-	-
	310.417	253.786	-	_
Del exterior				
O2 T. UK Limited	244.175	130.832	8.200	14.950
	244.175	130.832	8.200	14.950
Total con partes relacionadas	47.875.589	57.178.290	288.292.127	239.834.841

La Empresa no ha otorgado, ni recibido garantías o prendas a sus vinculados económicos.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El siguiente es el resumen de las transacciones por concepto de ingresos, costos y gastos que se presentaron durante el período con partes relacionadas, según la naturaleza del bien o servicio prestado entre las partes, así:

Ingresos:

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2021	2020	
Servicios fijos	19.874.590	21.509.335	
Interconexión fija	11.043.763	11.027.523	
Servicios digitales	3.932.448	4.714.504	
Ingresos roaming	1.953.018	1.782.595	
Venta de equipos terminales	1.827.225	33.378	
Servicios móvil	599.985	313.233	
	39.231.029	39.380.568	
Otros ingresos operativos	8.644.560	17.797.722	
	47.875.589	57.178.290	

Costos y Gastos:

•	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2021	2020	
Alguilar da madias	70.363.933	73.887.600	
Alquiler de medios			
Renting y actividades terceros a clientes	56.825.057	27.346.550	
Otros costos y gastos no recurrentes (1)	39.774.105	31.568.431	
Publicidad	39.680.688	35.850.780	
Otros costos y gastos de operación (2)	28.243.088	13.906.201	
Interconexión y roaming	26.213.348	28.959.271	
Mantenimiento	13.460.624	12.361.760	
Proveedores de contenidos	7.686.551	9.711.691	
Gastos laborales y de personal	4.210.387	580.324	
Costo de terminales	1.494.952	-	
Comisiones de venta	339.394	5.662.233	
	288.292.127	239.834.841	

⁽¹⁾ Incluye principalmente aplicaciones informáticas, consultoría, alquiler y costos de equipos.

28.4. Información sobre remuneración del personal clave de la dirección

La remuneración recibida por los empleados clave de la Empresa de acuerdo con sus jerarquías se presenta a continuación:

	Período de nueve meses termina	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre		
	2021	2020		
Salarios, sueldos y otras prestaciones	11.900.004	14.754.588		
Planes institucionales	7.087.245	3.687.547		
Plan de remuneración a directivos (acciones y bono anual)	4.651.874	4.744.717		
Bonificación por retiro voluntario	1.969.499	1.521.968		
Otros	345.551	270.101		
	25.954.173	24.978.921		

⁽²⁾ Incluye principalmente licencias y aplicaciones informáticas.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

29. CONTINGENCIAS

La Empresa está sujeta a reclamaciones por procedimientos regulatorios, laborales, liquidaciones de impuestos y otras que surgen dentro del curso ordinario de los negocios. La Administración evalúa estas situaciones con base en su naturaleza de, probable, posible y remota, de que estos se materialicen y los montos involucrados, para decidir sobre los importes reconocidos y/o revelados en estados financieros. Este análisis, el cual puede requerir juicios considerables, incluye revisar procesos legales instaurados en contra y reclamos aún no iniciados, todo ello soportado por informes y evaluación de los asesores legales de la Empresa. Una provisión se reconoce cuando la Empresa tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se genere una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de dicha obligación.

Al 30 de septiembre de 2021 se encuentran en curso 2.700 procesos de los cuales 109 corresponden a contingencias probables, 970 calificados como posibles y 1.621 calificados como remotos.

1. Procesos Probables

El siguiente es el detalle de los procesos calificados como de alta probabilidad (Nota 20).

•	Al 30 de septiembre de		Al 31 de diciembre de	
	2	2021		2020
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Corrientes:				
Investigaciones administrativas de usuarios (1)	19	1.571.162	28	11.059.624
	19	1.571.162	28	11.059.624
No corrientes:				
Procesos judiciales (2)	50	6.897.585	49	7.053.446
Procesos laborales	30	1.530.498	65	2.569.794
Investigaciones administrativas, regulatorias y de competencias	10	1.152.028	4	883.405
Procesos fiscales			1	164.653
	90	9.580.111	119	10.671.298
	109	11.151.273	147	21.730.922

- (1) Incluye las peticiones, quejas y reclamos (PQR) de clientes, mediante la Superintendencia de Industria y Comercio.
- (2) Incluye principalmente peticiones de procesos civiles y administrativos.

2. Contingencias Posibles

La Empresa es parte en litigios calificados con baja probabilidad los cuales se encuentran actualmente en trámites ante órganos judiciales, administrativos y arbitrales.

Tomando en consideración los informes de los asesores legales de la Empresa en estos procedimientos, es razonable apreciar que estos litigios no afectarán de manera significativa la situación económico-financiero o a la solvencia de la Empresa.

a. Procesos Judiciales

Procesos tendientes a la obtención de una decisión por parte de la autoridad jurisdiccional llamada a resolver la cuestión controvertida. Incluyen procesos de las jurisdicciones civiles, contencioso administrativo, penales, constitucionales, entre otros. Se presentan 496 procesos abiertos calificados como posibles por valor de \$77.202.970.

b. Procesos Laborales

Demandas laborales mediante las cuales se pretende el pago de los derechos laborales derivados de las relaciones que tienen o han tenido los demandantes directamente con la Empresa o con un tercero, en este último caso, pretendiendo la solidaridad de Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. BIC Se presentan 384 procesos abiertos calificados como posibles por valor de \$38.041.975.

(cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

c. Investigaciones Administrativas

Procesos iniciados por autoridades administrativas mediante la formulación de cargos, de oficio o por quejas de terceros, tendientes a determinar la responsabilidad del investigado en la infracción de normas.

Las contingencias por investigaciones administrativas se clasifican en:

- i. Fiscales: Procesos en discusión por impuestos con diferentes municipios del país, que corresponden a reclamaciones, tales como: impuesto de industria y comercio (ICA), impuesto de alumbrado público, entre otros.
 - Se tienen en curso 19 procesos administrativos y judiciales con calificación posible, valorados en \$2.977.128.
- ii. Peticiones, Quejas y Reclamos: Procedimientos administrativos iniciados por la Superintendencia de Industria y Comercio SIC, por silencios administrativos positivos, habeas data, o por incumplimiento de resoluciones. Se reportan 52 procesos posibles por \$9.089.697.
- ii. Regulatorias: Procedimientos administrativos iniciados por autoridades de vigilancia y control por presuntas faltas en el cumplimiento de las normas regulatorias de telecomunicaciones. Se tienen 19 procesos posibles por \$13.655.145.

30. INDICADORES FINANCIEROS - NO DEFINIDOS EN LAS NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACION FINANCIERAS ACEPTADAS EN COLOMBIA

Los siguientes son los indicadores financieros calculados por la Empresa y los cuales hacen parte integral del análisis financiero realizado:

1) EBITDA (1)

Período de nueve meses terminado e	el 30 de septiembre de
------------------------------------	------------------------

	2021	2020	
Resultado neto del período	(102.200.143)	(184.054.043)	
Más:			
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 25)	1.062.563.779	1.039.924.859	
Gasto financiero, neto (Nota 26)	315.526.611	167.940.578	
Método de participación patrimonial (Nota 13)	518.440	885.764	
Impuesto sobre la renta y complementarios (Nota 11)	34.155.665	129.016.877	
EBITDA	1.310.564.352	1.153.714.035	

EBITDA: corresponde a la utilidad antes de depreciaciones y amortizaciones, gasto financiero e impuestos sobre la renta y diferido.

El crecimiento del EBITDA durante el tercer trimestre de 2021 corresponde a principalmente al buen desempeño en todos los segmentos (B2C, B2B y Mayoristas) apalancado en ingresos de servicio, soportado por servicios pospago, digitales, conectividad, fibra óptica y reactivación en prepago; así mismo el gran aporte de los ingresos de terminales móviles (Smartphone), y de otra parte la captura de eficiencias en costos no comerciales.

COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P. BIC NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2021 Y POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EN SEPTIEMBRE 30 DE 2021 (cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

2) Indicadores Financieros

Los siguientes son los indicadores financieros calculados por la Empresa y los cuales hacen parte integral del análisis financiero realizado:

2.1) Índices de Endeudamiento

Este indicador mide en qué grado y de qué forma participan los acreedores a corto y largo plazo dentro del financiamiento de la Empresa.

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
a) Nivel de endeudamiento total (1)	63,369%	65,205%	
b) Nivel de endeudamiento corto plazo (2)	29,526%	24,986%	

- (1) El nivel de endeudamiento total disminuye principalmente por el prepago parcial del Crédito Sindicado (Club Deal).
- (2) El nivel de endeudamiento corto plazo incrementa por nuevos contratos y renovaciones a mayor plazo de arrendamiento financiero.

2.2) Índice de Solvencia:

El índice de solvencia indica cuantos recursos se tienen en activo en comparación con el pasivo.

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	
Índice de solvencia (1)	1.578 v	1.534 v	

 Presenta un leve crecimiento principalmente por nuevos contratos y renovaciones a mayor plazo de arrendamiento financiero.

2.3) Índices de Rentabilidad:

La rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios, la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

	Período de nueve meses terminado	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	2021	2020		
a) Margen operacional (1)	5,725%	2,892%		
b) Margen EBITDA	30,253%	29,325%		

(1) La mejora en el tercer trimestre de 2021 corresponde principalmente a la evolución positiva de los ingresos operacionales apalancados en servicios de soluciones integradas, conectividad, digitales, despliegue de tecnología en fibra óptica y el aporte de los ingresos de terminales móviles (Smartphone).

2.4) Índices de Liquidez

Indica la disponibilidad a corto plazo para afrontar sus compromisos a corto plazo.

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2021	2020
a) Capital neto de trabajo	244.028.621	175.250.535
b) Razón corriente	1.101 veces	1.082 veces
c) Prueba Acida	0.989 veces	1.015 veces

Estos indicadores son medidas estáticas de los recursos disponibles en un momento dado para cumplir las obligaciones a corto plazo. En este sentido el análisis de la liquidez a corto plazo y la solvencia deben considerar las proyecciones de los flujos de efectivo que realiza la Empresa, que garantizan un negocio en marcha.

La variación corresponde principalmente a la utilización de caja disponible para prepagar créditos de largo plazo (crédito sindicado).

3) Información Operativa

3.1) Accesos

		2021			2020	
	sep-30	jun-30	mar-31	dic-31	sep-30	jun-30
			(Unidades	000)		
Accesos Clientes Finales	21.024	20.321	19.834	19.410	18.901	18.815
Línea Básica (1)	1.411	1.419	1.431	1.430	1.465	1.493
Datos	1.170	1.166	1.167	1.155	1.171	1.183
Televisión	535	527	527	527	527	530
Servicios Móvil	17.908	17.209	16.709	16.298	15.738	15.609
Prepago	13.043	12.477	12.189	11.935	11.406	11.454
Pospago	4.865	4.732	4.520	4.363	4.332	4.155

⁽¹⁾ Incluye los accesos "fixed wireless" y de voz sobre IP.

3.2) Ingreso medio por usuarios – ARPU (Average revenues per user)

	2021			2020		
	sep-30	jun-30	mar-31	dic-31	sep-30	jun-30
_	(COP\$)					
Línea básica, banda ancha y televisión (1)	33.345	33.451	33.653	32.922	33.345	33.451
Total Móvil (2)	11.645	11.931	12.222	12.660	12.897	12.751
Prepago	2.690	2.714	2.810	3.471	3.197	2.967
Pospago	37.148	38.141	39.554	40.471	38.547	40.853

⁽¹⁾ Incluye tarifas fijas mensuales y excluye ingresos de datos y alquiler.

(2) Excluye ingresos de Operadores Móviles Virtuales - OMV.

COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S. A. E.S.P. BIC NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2021 Y POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EN SEPTIEMBRE 30 DE 2021 (cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Los siguientes son los hechos ocurridos entre el 01 de octubre y la fecha de emisión de los estados financieros, los cuales no tiene efectos en las cifras cerradas al 30 de septiembre de 2021. Actualmente la Empresa está realizando seguimiento a cada uno de los hechos, con el fin de identificar los impactos que puedan llegar a generar en las cifras financieras en el tercer y cuarto trimestre del año.

- 1) El 1 de octubre de 2021 la Empresa de Teléfonos de Bogotá S. A. ESP anticipo el pago de valor pactado según acuerdo de transacción por \$114.900.000 (Nota 1).
- 2) El 4 de octubre de 2021 la Empresa pago de manera anticipada crédito a corto plazo con entidad financiera local por USD26 millones (\$97.582 millones) estimado inicialmente para pago en diciembre del 2021.