



Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. E.S.P

Reunión Ordinaria de la
Asamblea General de Accionistas

27 de marzo de 2017

1. Verificación del *quórum*
2. Designación del Presidente y Secretario de la reunión
3. Lectura y aprobación del orden del día
4. Designación del accionista que conforma la comisión de redacción, la aprobación y firma del acta de la Asamblea
5. Lectura del informe de gestión de la Junta Directiva y del Presidente
6. Presentación de los Estados Financieros individuales a 31 de diciembre de 2016
7. Presentación de los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016
8. Informe del Revisor Fiscal
9. Aprobación del Informe de gestión de la Junta Directiva y del Presidente y de los Estados Financieros individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2016
10. Presentación y aprobación del Proyecto de Distribución de Utilidades y reclasificación de reservas
11. Elección de Revisor Fiscal
12. Aprobación de honorarios del Revisor Fiscal
13. Propositiones

Verificación del quórum

2

Designación del Presidente y Secretario de la reunión

3

Lectura y aprobación del orden del día

4

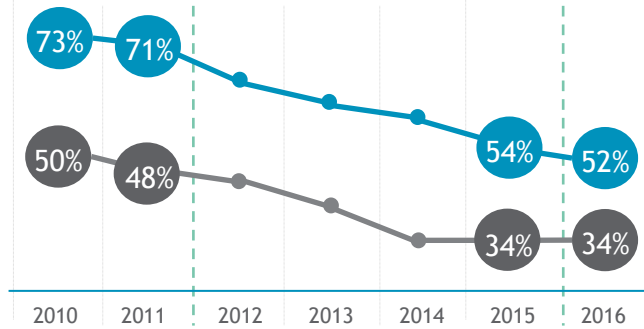
Designación del accionista
que conforma la comisión de
redacción, la aprobación y firma
del acta de la Asamblea

5

Lectura del informe de gestión de la Junta Directiva y del Presidente

Efecto de la competencia

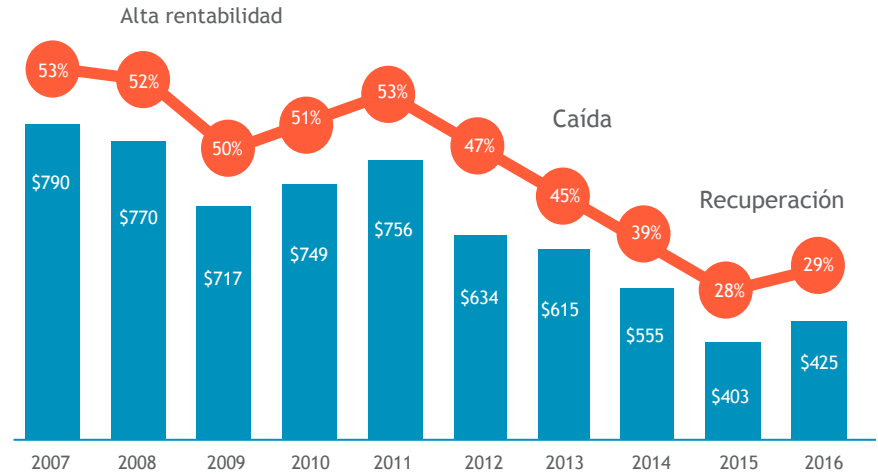
Participación de mercado



- Teléfonos fijos
- Internet banda ancha

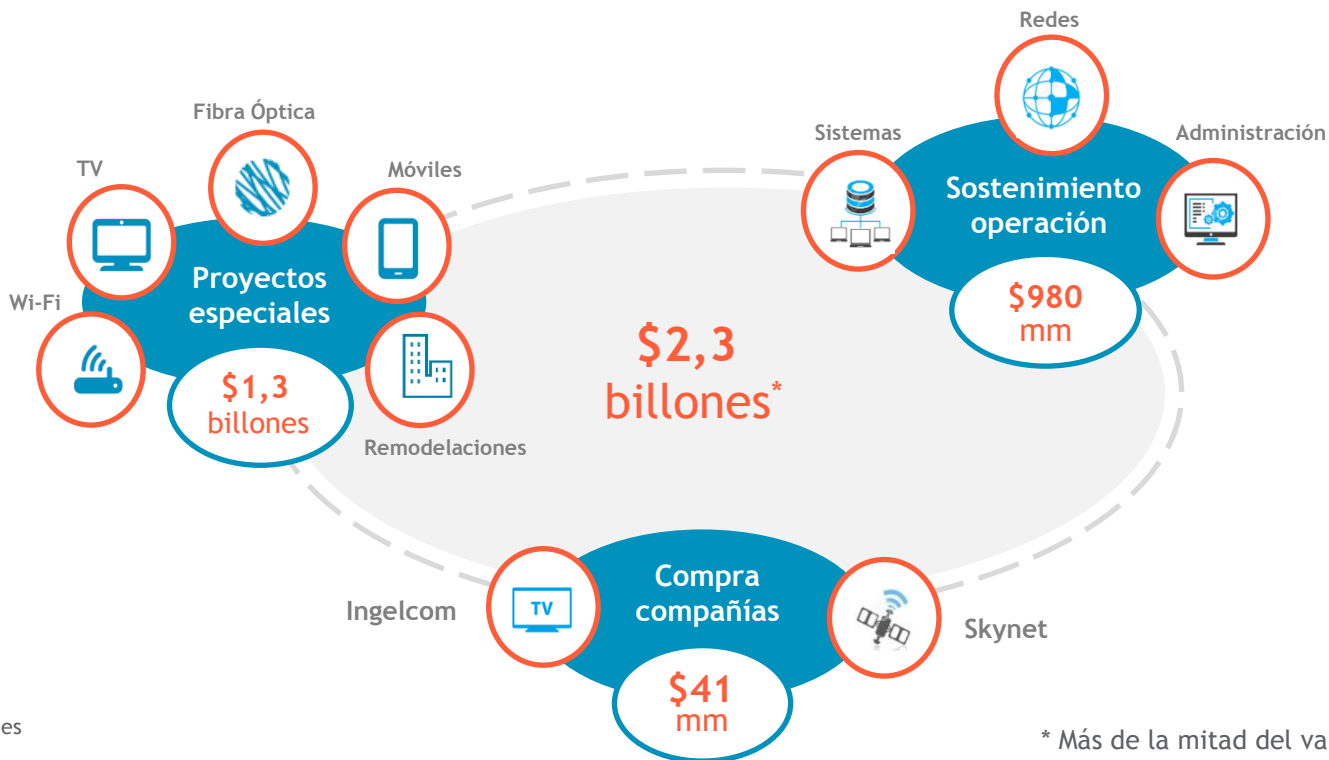
MinTIC, mercado en Bogotá
2016 disponible hasta 3T

Ebitda



- Margen utilidad (Ebitda/ingresos)
- Utilidad (Ebitda)

Nuevas inversiones 2012-2015



mm: miles de millones

* Más de la mitad del valor de los activos hoy



En 2016 fue necesario reorientar la estrategia para estabilizar las finanzas y rentabilizar las inversiones

Ventas

A

usteridad

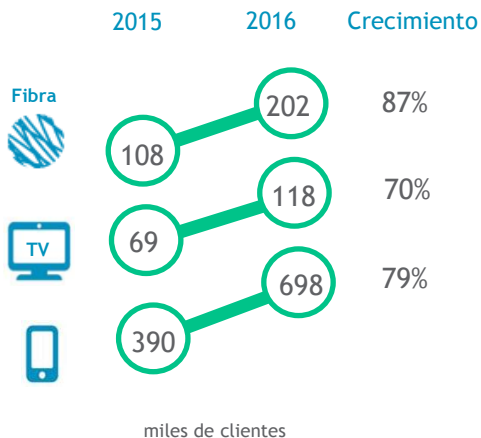
S

ervicio

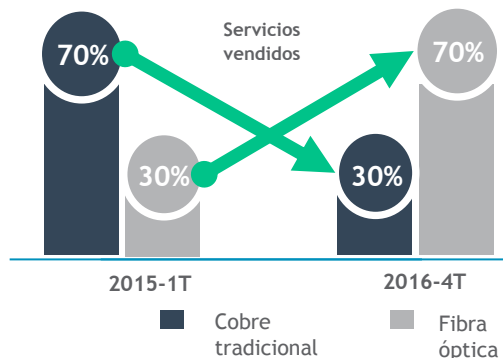
eTb

VENTAS: pasamos de tender fibra a vender fibra

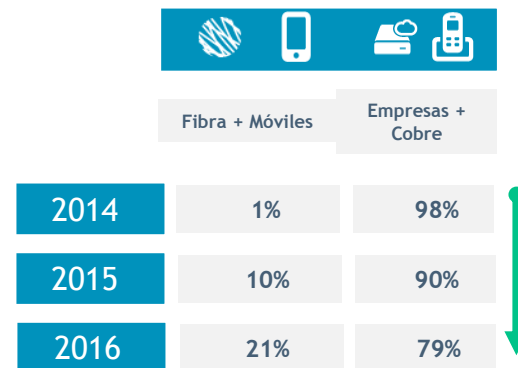
■ Crecen los clientes de los productos nuevos



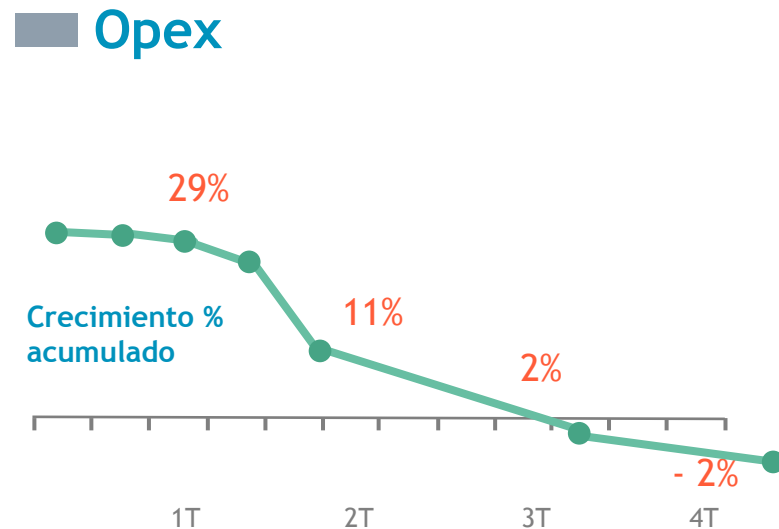
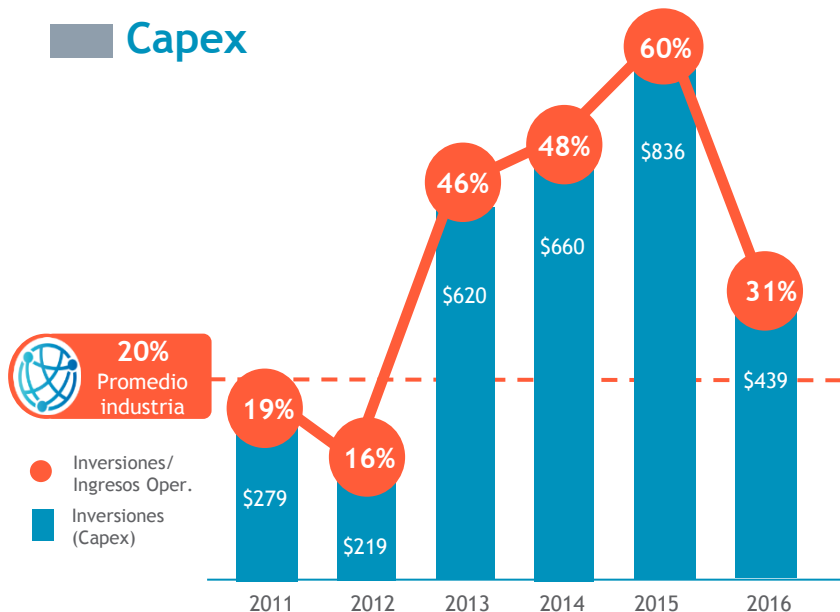
■ Se hace énfasis en vender fibra



■ Productos nuevos pesan más en los ingresos



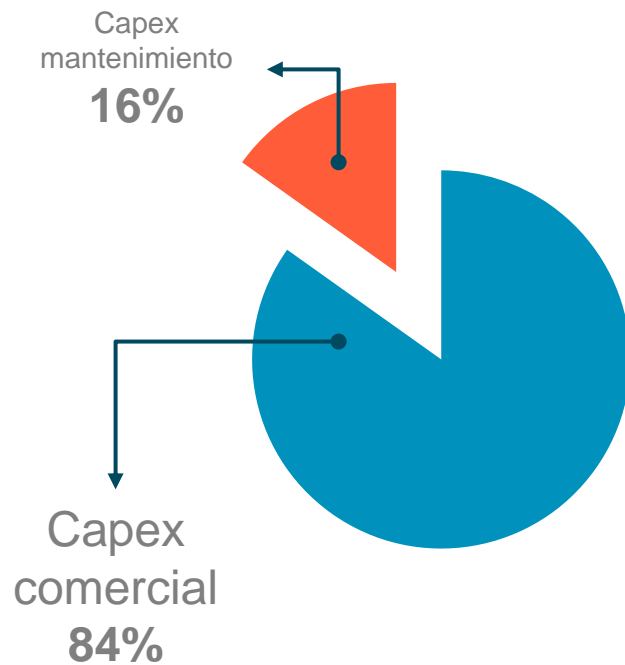
AUSTERIDAD: disciplina en el gasto, regreso a la sostenibilidad



Miles de millones

Tendencia en 2016

Inversión enfocada en vender más



Principales puntos de contacto con clientes



Call Center



Tiendas

Antes

- 13 años dependiendo de 1 proveedor
- Industria muy competitiva actualmente
- Los clientes son más exigentes

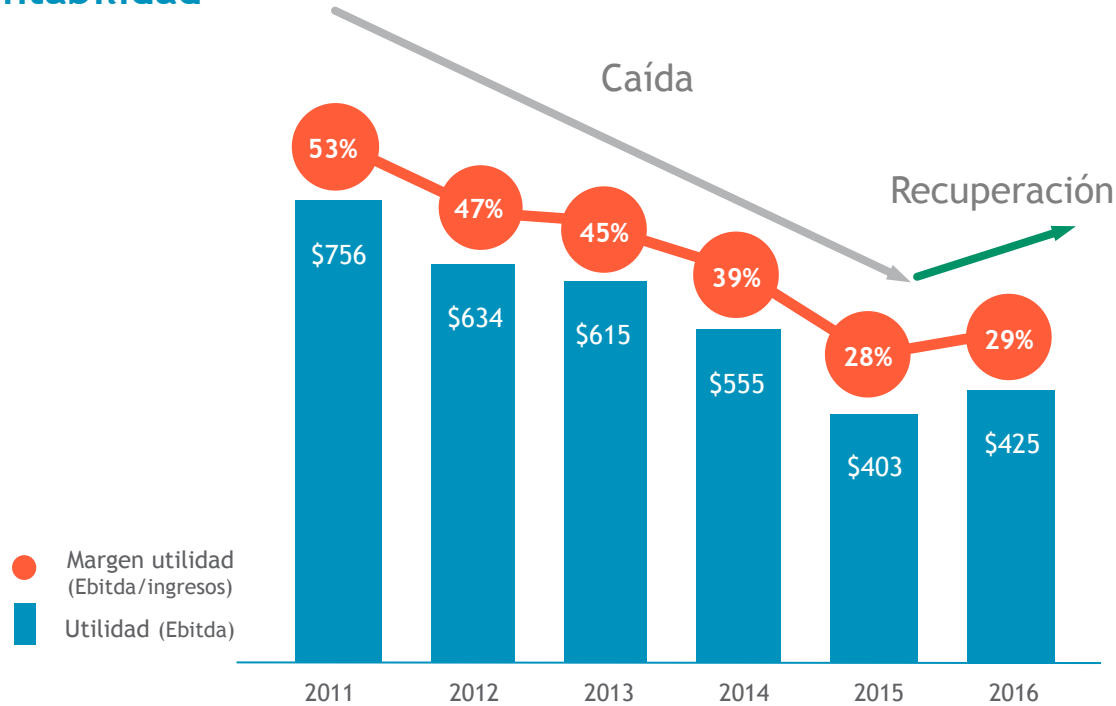


Después*

- ✓ 6 proveedores compitiendo permanentemente
- ✓ Concurso público entre 17 proveedores líderes
- ✓ Mejores estándares de servicio

En 2016 el Ebitda crece 6%, por primera vez en 5 años

Rentabilidad



El valor de ETB depende de este flujo en el futuro

Razón de pérdidas contables

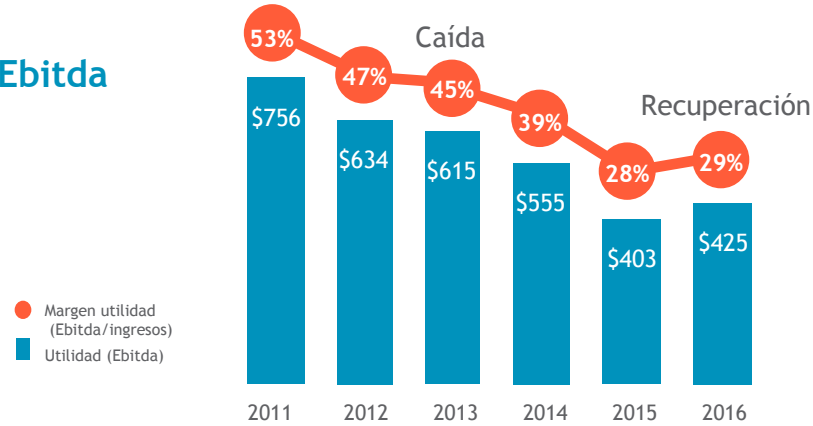
Período	2015	2016
Depr / Amort / Prov	-655	-640
EBITDA	+403	+425
Pérdida operativa	-252	-216
Impuestos*	+209	+51
Costo financiero	-25	-62
Cálculo actuarial **	+32	-28
Resultado	-36	-255

* Incluye: Impuesto diferido y provisión de renta

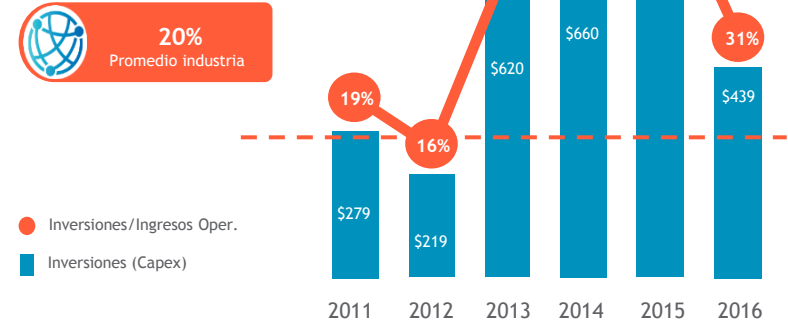
** Cálculo actuarial y otros

Viraje hacia la sostenibilidad

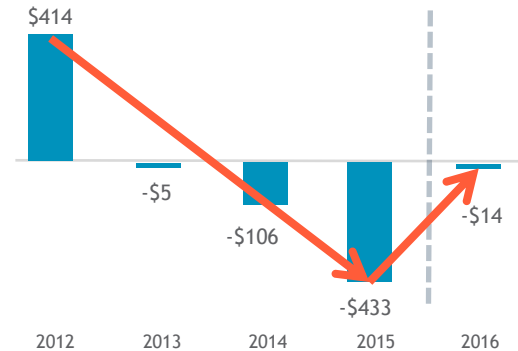
Ebitda



Capex



Flujo operativo (Ebitda - Capex)





Mayor valor de ETB

6

Presentación de los Estados Financieros individuales a 31 de diciembre de 2016

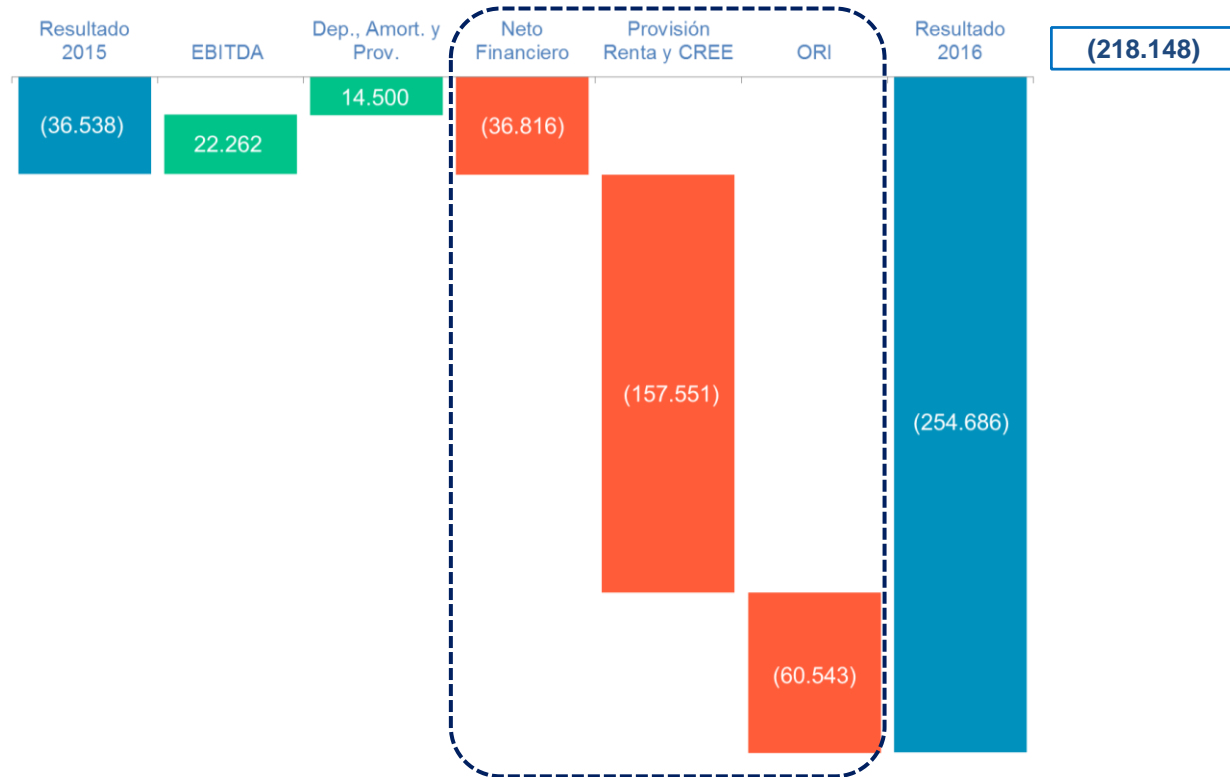
Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	COMPARACIÓN ANUAL 2016 Vs 2015			
	2016	2015	Var. \$	% Var.
INGRESOS TOTALES	1.458.533	1.460.006	(1.473)	0%
Ingresos Operacionales	1.413.440	1.388.219	25.221	2%
Ingresos No Operacionales	45.093	71.787	(26.694)	-37%
COSTOS Y GASTOS TOTALES	1.033.745	1.057.481	(23.736)	-2%
EBITDA	424.787	402.525	22.262	6%
Margen EBITDA	29%	28%		
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES	640.464	654.964	(14.500)	-2%
UTILIDAD OPERACIONES RECURRENTES	(215.677)	(252.439)	36.762	-15%
Neto Financiero y Otros	(61.647)	(24.830)	(36.816)	148%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(277.324)	(277.270)	(54)	0%
Provisión Imp. Renta y CREE	(51.060)	(208.611)	157.551	-76%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(226.264)	(68.659)	(157.605)	230%
Otro resultado Integral	(28.422)	32.121	(60.543)	-188%
RESULTADO INTEGRAL EJERCICIO	(254.686)	(36.538)	(218.148)	597%

Variación Resultados entre 2015 y 2016

(Millones de pesos)



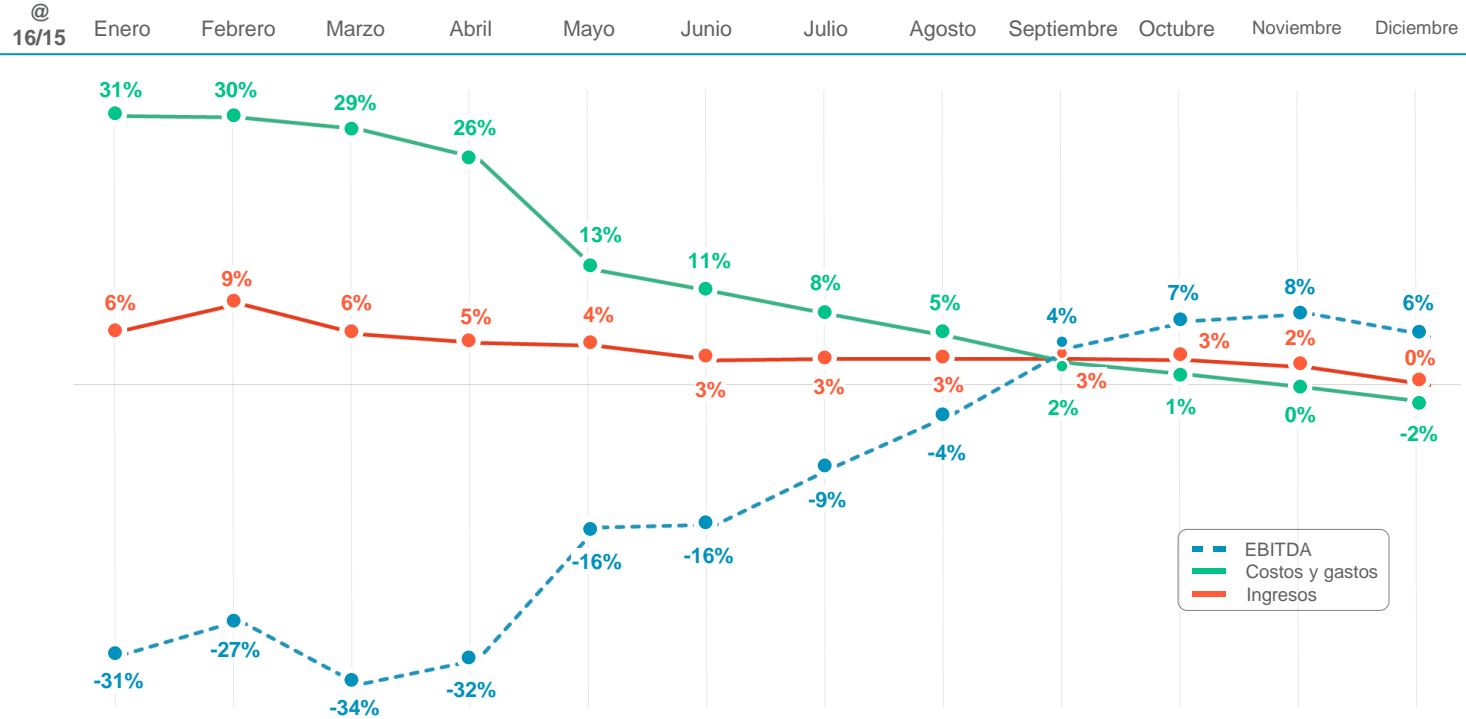
- Variación absoluta
- Mayor valor
- Menor valor

Ingresos Operacionales - Composición por servicio

(Miles de millones de pesos)

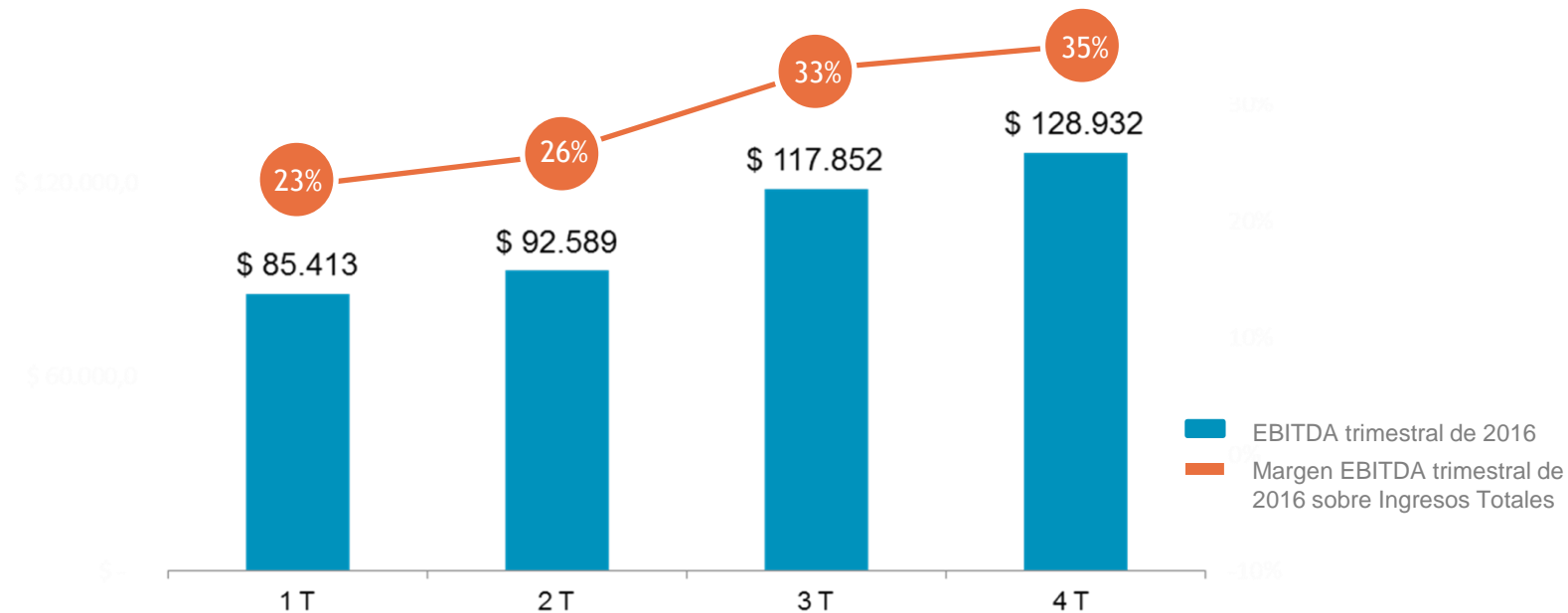
		@ Dic 2016			@ Dic 2015
Negocio	Servicio	Ingresos X Servicio	% ingresos por negocio	% ingresos Operacionales	% ingresos Operacionales
Servicios Tradicionales Cobre	Línea Telefónica	420	747	53%	58%
	Internet	319			
	TV	8			
Servicios Fibra Óptica	Línea Telefónica	37	175	12%	5%
	Internet	87			
	TV	51			
Servicios Móviles			122	9%	5%
Otros: Corporativos, B2B			370	26%	32%
		Total	1.413		

Variación Ingresos y Gastos (2016 vs 2015)



EBITDA

(Millones de pesos)



Activo

(Millones de pesos)



Concepto	EVOLUCION ANUAL 2016 Vs 2015			
	Ejec. 2016	Ejec. 2015	Var. \$	% Var.
ACTIVO	4.316.482	4.898.431	(581.949)	-12%
Corriente	637.179	1.110.191	(473.012)	-43%
Disponible e inversiones temporales	269.457	613.115	(343.658)	-56%
Cartera Comercial y Deudores varios	348.331	466.913	(118.582)	-25%
Inventarios	9.286	20.705	(11.419)	-55%
Otros Activos	10.105	9.459	647	7%
No Corriente	3.679.303	3.788.240	(108.937)	-3%
Propiedad Planta y Equipo	2.602.588	2.766.791	(164.204)	-6%
Inversiones a Largo Plazo	43.803	49.731	(5.928)	-12%
Deudores Largo Plazo	21.525	21.892	(367)	-2%
Intangibles y otros	487.941	461.238	26.702	6%
Diferidos	523.446	488.587	34.859	7%

Pasivo

(Millones de pesos)



Concepto	COMPARACIÓN ANUAL 2016 Vs 2015			
	2016	2015	Var. \$	% Var.
PASIVO	2.319.063	2.619.819	(300.756)	-11%
Pasivo Corriente	671.755	922.193	(250.438)	-27%
Oblig. Financieras	20.000	-	20.000	n.d.
Provedores Nal y del Exterior	149.192	325.905	(176.713)	-54%
Acreedores Varios	301.973	301.451	522	0,2%
Oblig Tribut, Prestac sociales y Conting	99.228	147.793	(48.565)	-33%
Otros Pasivos	101.360	147.043	(45.683)	-31%
Largo Plazo	1.647.308	1.697.626	(50.318)	-3%
Impuesto Diferido y otros	136.245	193.053	(56.809)	-29%
Oblig. Financ. y Prov. del Exterior_L.P.	530.180	530.180	-	0%
Prestac sociales y Contingencias	688.124	616.691	71.433	12%
Cuentas Por Pagar	292.759	357.701	(64.942)	-18%

Patrimonio

(Millones de pesos)



Concepto	COMPARACIÓN ANUAL 2016 Vs 2015			
	2016	2015	Var. \$	% Var.
PATRIMONIO	1.997.419	2.278.612	(281.193)	-12%
Capital	1.924	1.924	-	0%
Prima en Colocacion de Acciones	262.471	262.471	-	0%
Reservas	1.581.081	1.607.588	(26.507)	-2%
Resultado de Ejercicios anteriores	(475.681)	(407.023)	(68.659)	17%
Resultado del ejercicio ORI	30.855	(1.266)	32.121	-2537%
Resultado por convergencia	851.455	851.455	-	0%
Utilidad / (Pérdida) neta del ejercicio	(254.686)	(36.538)	(218.148)	597%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	4.316.482	4.898.431	(581.949)	-12%

7

Presentación de los Estados Financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016

Estado de Resultados Consolidados

(Millones de pesos)

Concepto	COMPARACIÓN ANUAL 2016 Vs 2015			
	2016	2015	Var. \$	% Var.
INGRESOS TOTALES	1.494.435	1.515.877	(21.442)	-1%
Ingresos Operacionales	1.449.342	1.444.090	5.252	0%
Ingresos No Operacionales	45.093	71.787	(26.694)	-37%
COSTOS Y GASTOS TOTALES	1.059.847	1.091.411	(31.564)	-3%
EBITDA	434.588	424.466	10.122	2%
Margen EBITDA	29%	28%		
NO GESTIONABLE	645.236	655.909	(10.673)	-2%
UTILIDAD OPERACIONES RECURRENTES	(210.648)	(231.442)	20.795	-9%
Neto Financiero y Otros	(63.425)	(36.704)	(26.721)	73%
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	(274.073)	(268.146)	(5.927)	2%
Provisión Imp. Renta y CREE	47.818	201.112	(153.293)	-76%
PÉRDIDA NETA DEL AÑO	(226.255)	(67.035)	(159.220)	238%
Otro resultado Integral	(28.422)	32.121	(60.543)	-188%
RESULTADO INTEGRAL EJERCICIO	(254.677)	(34.914)	(219.763)	629%
Pérdida neta del año atribuible a participaciones no controladoras	9	1.624	(1.615)	-99%

Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Concepto	COMPARACIÓN ANUAL 2016 Vs 2015			
	2016	2015	Var. \$	% Var.
ACTIVO	4.348.951	4.905.072	(556.121)	-11%
Corriente	686.587	1.143.518	(456.931)	-40%
No corriente	3.662.364	3.761.554	(99.190)	-3%
PASIVO	2.344.045	2.618.748	(274.703)	-10%
Corriente	682.806	919.067	(236.261)	-26%
No corriente	1.661.239	1.699.681	(38.442)	-2%
PATRIMONIO	1.997.419	2.278.612	(281.643)	-12%
Participaciones no controladoras	7.487	7.712	(225)	-3%
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2.004.906	2.286.324	(281.418)	-12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.348.951	4.905.072	(556.121)	-11%

8

Informe del Revisor Fiscal

9

Aprobación del Informe
de gestión de la Junta Directiva y del
Presidente y de los Estados
Financieros individuales y
consolidados a 31 de diciembre de
2016

10

Presentación y aprobación
del Proyecto de Distribución
de Utilidades y
reclasificación de reservas

Proyecto de apropiación y distribución de utilidades año 2016

(Miles de pesos)



La Junta Directiva informa a la Honorable Asamblea de Accionistas que durante el año 2016 la Empresa registró pérdidas integrales por la suma de \$ 254.686.081 así:

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	\$226.263.690
PERDIDA OTRO RESULTADO INTEGRAL -ORI-	\$ 28.422.391
PERDIDA NETA INTEGRAL	\$254.686.081
UTILIDAD A DISTRIBUIR	\$ 0

La Junta Directiva propone a la Honorable Asamblea de Accionistas que la pérdida neta integral sea registrada como pérdidas acumuladas.

Por lo anterior no habrá distribución de dividendos ordinarios por el año 2016.

Reclasificación de reservas

(Millones de pesos)

Reservas	Inicial	Liberación	Constitución	Final
Excesos de depreciación	990.570	(498.516)		492.054
Reposición de sistemas	243.998			243.998
Futuros periodos	241.378		491.516	732.894
Readquisición de acciones	100.000			100.000
Impuesto a la riqueza	4.173		7.000	11.173
Reserva legal	962			962
Total Reservas	1.581.081	(498.516)	498.516	1.581.081

11

Elección de Revisor Fiscal

Elección de Revisor Fiscal

- Artículo 67 de los Estatutos de ETB, “el Revisor Fiscal será designado por la Asamblea General de Accionistas, para un período de dos años, pudiendo ser removido en cualquier momento, así como ser reelegidos indefinidamente.”
- ETB realizó estudio de mercado de las cuatro firmas más reconocidas de Revisoría Fiscal a nivel mundial:, de las cuales tres presentaron oferta y los resultados se encuentran a continuación.

Firma Revisoría Fiscal	Evaluación técnica	Propuesta económica más favorable
Deloitte & Touche	Cumple sin salvedades	Primer lugar
KPMG	Cumple con salvedades ⁽²⁾	Segundo lugar
Pricewaterhouse Coopers	Cumple con salvedades ⁽¹⁾	Tercer lugar

(1) Aclara que no hace certificaciones que no correspondan a los periodos contratados
 (2) Costos reembolsables sin limite

Debe destacarse que la firma Deloitte & Touche además de obtener la mejor calificación, desde el año 2009 viene ejerciendo la Revisoría Fiscal de ETB y sus vinculadas. Adicionalmente, ha acompañado el proceso de implementación de las NIIF.

Se somete a consideración de la Asamblea la elección de la firma Deloitte & Touche para ejercer la revisoría fiscal para el periodo 2017 - 2019

12

Aprobación de honorarios del Revisor Fiscal

La oferta económica de la firma Deloitte & Touche para prestar los servicios de Revisoría Fiscal para el periodo 2017 - 2019, es de \$1,585,675,005 IVA incluido.

Se somete a consideración de la Asamblea la aprobación de los honorarios de la firma Deloitte & Touche por un valor de \$1,585,675,005 para el periodo 2017 - 2019

13

Proposiciones



Gracias,

Página web Inversionistas:
www.etb.com.co/inversionistas/

Correo inversionistas ETB:
inversionistas@etb.com.co

Línea de atención accionistas ETB:
01 8000 12 00 77