



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

Presentación de resultados 3T 2017

Miércoles 15 de Noviembre de 2017.

11:00 a.m. (UTC-05:00) Bogotá, Lima, Quito

www.etb.com/corporativo/inversionistas

Participantes por ETB



Jorge Castellanos R.
CEO






Diana Barón Q.
CFO



Marcela Bobadilla
Vp. Experiencia al
cliente

Agenda

-  **1.** Resultados Financieros 3T 2017
-  **2.** Información de mercado y entorno competitivo
-  **3.** Mejora en la experiencia cliente



Resultados Financieros 3T 2017

Cuenta de Resultados 3T 2017 – Estados separados



(Cifras en millones de COP)

Concepto	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017	3T 2017
Ingresos Totales	370,767	361,331	357,169	369,265	362,159	360,209	358,841
Costos y Gastos Totales	285,354	268,742	239,317	240,333	230,865	228,060	224,884
EBITDA	85,414	92,589	117,852	128,932	131,294	132,149	133,958
Margen EBITDA	23%	26%	33%	35%	36%	37%	37%
Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones	140,084	135,555	158,658	206,167	170,803	172,192	177,798
UTILIDAD OPERACIONES RECURRENTES	-54,671	-42,966	-40,806	-77,235	-39,509	-40,043	-43,840
Neto Financiero y Otros	-1,759	-6,672	-14,011	-39,204	-16,775	-16,999	-2,841
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-56,430	-49,638	-54,817	-116,439	-56,283	-57,043	-46,681
Provision Imp. Renta y CREE	3,478	3,478	-24,874	-33,142	0	0	10,371
RESULTADO DEL EJERCICIO	-59,908	-53,116	-29,943	-83,297	-56,283	-57,043	-36,310
Otro resultado integral	-295	317	0	-28,444	-112	-1	-193
RESULTADO INTEGRAL EJERCICIO	-60,203	-52,799	-29,943	-111,741	-56,395	-57,044	-36,503

- El EBITDA acumulado para 9 meses del año (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones), presentó un crecimiento del 34%, pasando de \$296 mil millones (margen EBITDA 27%) al tercer trimestre de 2016 a \$397 mil millones (margen EBITDA 37%) al tercer trimestre de 2017. Se logró reducir drásticamente el gasto frente al mismo periodo del año anterior en un 14%, al pasar de \$ 793 a \$ 684 mil millones, debido principalmente a la regularización de costos de publicidad, renegociación de contratos de contenido, mantenimiento de Red y TI, reducción de cargos de acceso, entre otros. Igualmente se realizaron eficiencias en los gastos administrativos principalmente los asociados a seguridad y mantenimientos de sedes.
- A pesar de estos resultados, la empresa generó al tercer trimestre una pérdida integral de \$150 mil millones, como consecuencia de un mayor gasto de depreciaciones, amortizaciones de las inversiones de años pasadas.

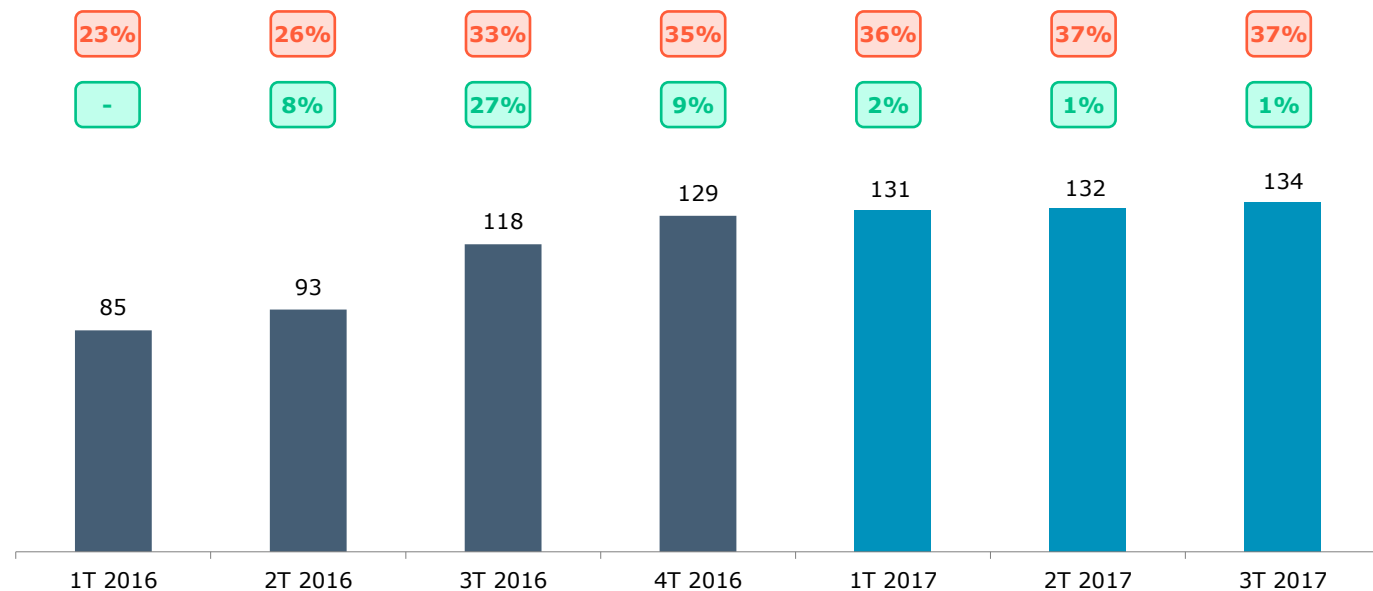
Evolución del EBITDA



(Cifras en miles de millones de COP)

EBITDA trimestral de 2016 y 2017

Margen EBITDA trimestral de 2016 y 2017 sobre Ingresos Totales



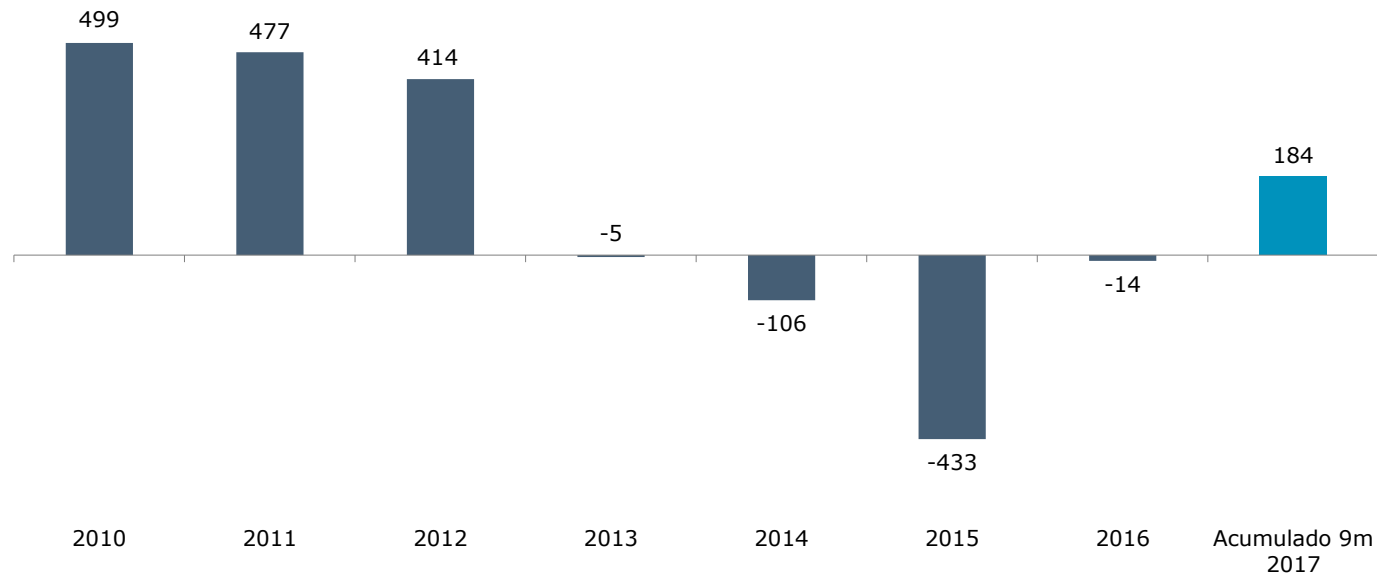
■ EBITDA trimestral □ Margen de EBITDA sobre ingresos trimestrales (%) □ Crecimiento trimestral del EBITDA (%)

Evolución del Flujo de Caja Operativo



(Cifras en miles de millones de COP)

Flujo de caja operativo calculado como EBITDA-Capex

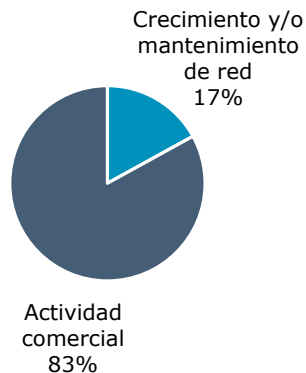


Evolución del Capex

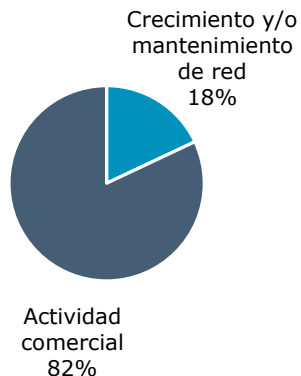
(Cifras en miles de millones de COP)

COMPOSICIÓN DEL CAPEX

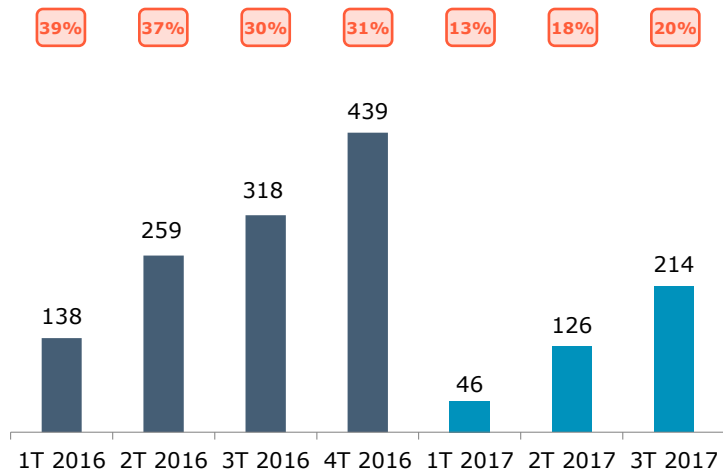
3T 2016



3T 2017



EVOLUCIÓN DEL CAPEX TRIMESTRAL ACUMULADO







■ Capex □ % sobre Ingresos Operacionales trimestrales acumulados

Migración de ingresos



(Cifras en miles de millones de COP)

Negocio	Servicio	@ Sep 2017			@ Dic 2016	@ Sep 2016
		Ingresos por servicio	Ingresos por negocio	% Ingresos Operacionales	% Ingresos Operacionales	% Ingresos Operacionales
 Servicios Tradicionales Cobre	Línea Telefónica	288	526	50%	53%	54%
	Internet	229				
	TV	8				
 Servicios Fibra Óptica	Línea Telefónica	41	179	17%	12%	12%
	Internet	87				
	TV	51				
 Servicios Móviles			88	8%	9%	8%
 Otros: Corporativos, B2B			264	25%	26%	26%
Total			1.057			

Activo – Estados financieros separados



(Cifras en miles de millones de COP)

Concepto	Cierre 2017	Evolución trimestral 2017			Evolución anual 2017 vs 2016		
	Sept	Jun	Var. COP	% var	Cierre 2016	Var. COP	% var
ACTIVO	4,101,621	4,129,508	-27,887	-1%	4,316,482	-214,860	-5%
Corriente	652,954	626,139	26,815	4%	637,179	15,776	2%
Disponible	253,726	201,574	52,152	26%	269,457	-15,731	-6%
Cartera Comercial	197,694	228,535	-30,841	-13%	204,457	-6,763	-3%
Deudores Varios	39,643	26,648	12,995	49%	143,874	-104,231	-72%
Inventarios	4,760	5,328	-568	-11%	9,286	-4,526	-49%
Otros Activos	157,131	164,054	-6,923	-4%	10,105	147,026	1455%
Propiedad Planta y Equipo	2,415,084	2,466,966	-51,882	-2%	2,602,588	-187,504	-7%
Depreciables	2,135,502	2,168,627	-33,125	-2%	2,147,423	-11,921	-1%
No Depreciables	296,592	315,966	-19,374	-6%	474,272	-177,680	-37%
Provisión Protección Propiedad Planta y Equipo	-17,010	-17,627	617	-4%	-19,107	2,097	-11%
Otros Activos	1,033,583	1,036,403	-2,820	0%	1,076,715	-43,132	-4%
Inversiones a Largo Plazo	59,054	58,762	292	0%	43,803	15,251	35%
Deudores Largo Plazo	14,404	14,169	235	2%	21,525	-7,121	-33%
Intangibles	426,344	436,744	-10,400	-2%	484,535	-58,192	-12%
Diferidos	530,563	523,446	7,117	1%	523,446	7,117	1%
Otros	3,218	3,282	-64	-2%	3,405	-187	-5%

Pasivo y Patrimonio Neto – Estados financieros separados



(Cifras en miles de millones de COP)

Concepto	Cierre 2017	Evolución trimestral 2017			Evolución anual 2017 vs 2016		
	Sept	Jun	Var. COP	% var	Cierre 2016	Var. COP	% var
PASIVO	2,264,774	2,256,158	8,616	0%	2,319,063	-54,289	-2%
Pasivo Corriente	536,107	671,374	-135,267	-20%	671,755	-135,648	-20%
Oblig. Financieras	0	0	0	n.a.	20,000	-20,000	-100%
Provedores Nal y del Exterior	113,843	89,348	24,495	27%	149,192	-35,350	-24%
Acreedores Varios	178,087	314,527	-136,440	-43%	301,973	-123,887	-41%
Oblig Tribut, Prestac sociales y Conting	140,013	148,918	-8,905	-6%	99,228	40,785	41%
Otros Pasivos	104,165	118,581	-14,416	-12%	101,360	2,804	3%
Largo Plazo	1,728,667	1,584,784	143,882	9%	1,647,308	81,359	5%
Impuesto Diferido y otros	126,787	129,887	-3,101	-2%	136,245	-9,458	-7%
Oblig. Financ. y Prov. del Exterior_L.P.	530,180	530,180	0	0%	530,180	0	0%
Prestac sociales y Contingencias	699,135	696,437	2,698	0%	688,124	11,011	2%
Cuentas Por Pagar	372,565	228,280	144,285	63%	292,759	79,806	27%
PATRIMONIO	1,836,847	1,873,350	-36,503	-2%	1,997,419	-160,572	-8%
Capital	1,924	1,924	0	0%	1,924	0	0%
Prima en Colocacion de Acciones	262,471	262,471	0	0%	262,471	0	0%
Reservas	1,570,451	1,570,451	0	0%	1,581,081	-10,630	-1%
Resultado de Ejercicios anteriores	-701,945	-701,945	0	0%	-475,681	-226,264	48%
Resultado del ejercicio ORI	2,432	2,432	0	0%	30,855	-28,422	-92%
Resultado por convergencia	851,455	851,455	0	0%	851,455	0	0%
Utilidad / (Pérdida) neta del ejercicio	-149,942	-113,439	-36,503	32%	-254,686	104,744	-41%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	4,101,621	4,129,508	-27,887	-1%	4,316,482	-214,860	-5%

Análisis Balance Separado - 3T 2017



- El total del activo disminuyó en un 5% pasando de \$4.316 mil millones a cierre de 2016 a \$4.102 mil millones en Septiembre de 2017. Los rubros que más impactaron en la variación del activo corriente fueron el disponible principalmente por pagos a proveedores, cancelación de obligaciones financieras y otros terceros atados a la operación y los inventarios que disminuyeron en un 49% por reducción en el stock de equipos.
- ETB a partir del 1 de enero de 2017 aplica la estructura del catálogo general de cuentas del marco normativo de acuerdo a la resolución 467 del 19 de agosto de 1996, para empresas que cotizan en el mercado de valores. Debido a lo anterior los anticipos de impuestos y anticipos de bienes y servicios se ven reflejados a septiembre de 2017 en el grupo de otros activos no financieros corrientes.
- El total del pasivo disminuyó en un 2% pasando de \$2.319 mil millones a cierre de 2016 a \$2.265 mil millones en Septiembre de 2017 principalmente por las cuentas por pagar vinculadas a proveedores.
- El patrimonio pasó de \$1.997 mil millones a \$1.837 mil millones, lo que implica una disminución de \$161 mil millones causada por la pérdida neta integral generada a septiembre de 2017 (\$150 mil millones) y por la caída en las reservas por pago del impuesto a la riqueza (\$10 mil millones).

Indicadores Estados Financieros Separados - 3T 2017



Estados Financieros Separados	I Trim 2016	II Trim 2016	III Trim 2016	IV Trim 2016	2016	I Trim 2017	II Trim 2017	III Trim 2017
Endeudamiento								
Pasivos total / Activo total	52.3%	53.3%	53.1%	53.7%	53.7%	53.4%	54.6%	55.2%
Solvencia								
Patrimonio / Activo total	47.7%	46.7%	46.9%	46.3%	46.3%	46.6%	45.4%	44.8%
Rentabilidad								
* Utilidad / Activos (ROA)	-3.1%	-4.8%	-6.5%	-5.9%	-5.9%	-6.0%	-6.2%	-6.4%
* Utilidad / Patrimonio (ROE)	-6.5%	-10.2%	-13.8%	-12.8%	-12.8%	-12.9%	-13.6%	-14.2%
Liquidez								
Activo corriente / Activo Total	0.19	0.17	0.17	0.15	0.15	0.14	0.15	0.16
Activo Corriente/Pasivo corriente	1.17	0.98	1.02	0.95	0.95	1.03	0.93	1.22

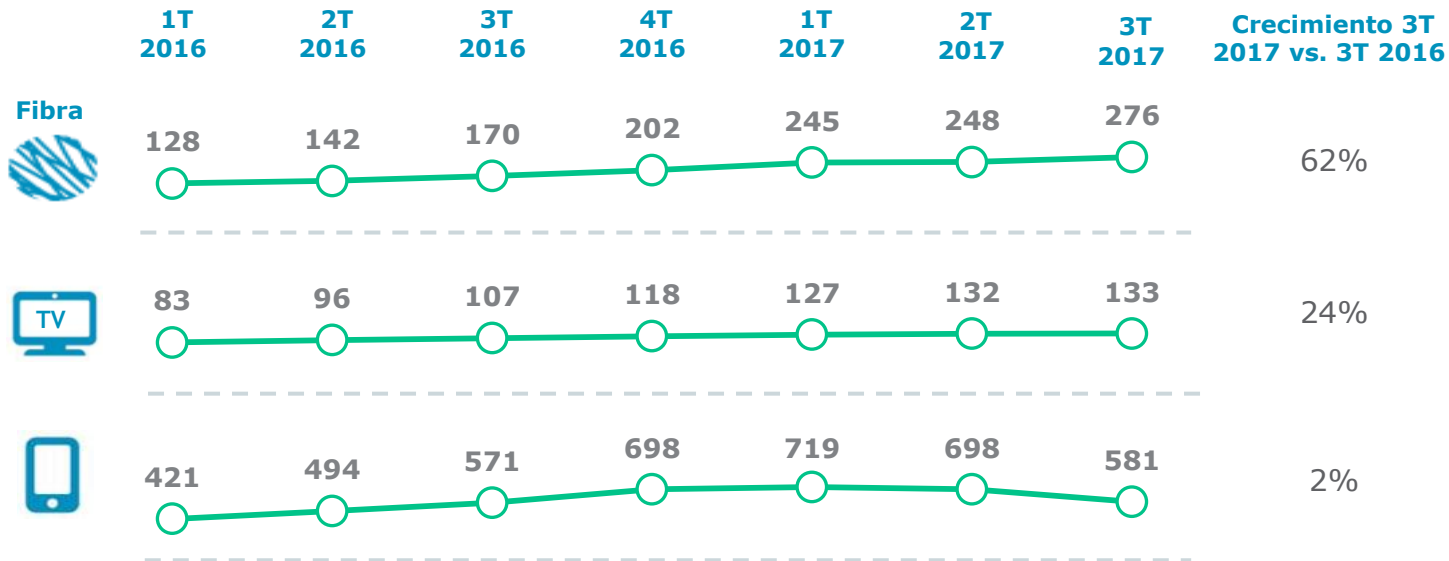
* Utilidad neta acumulada ultimos doce meses

2

Información de mercado y entorno competitivo

Actividad comercial

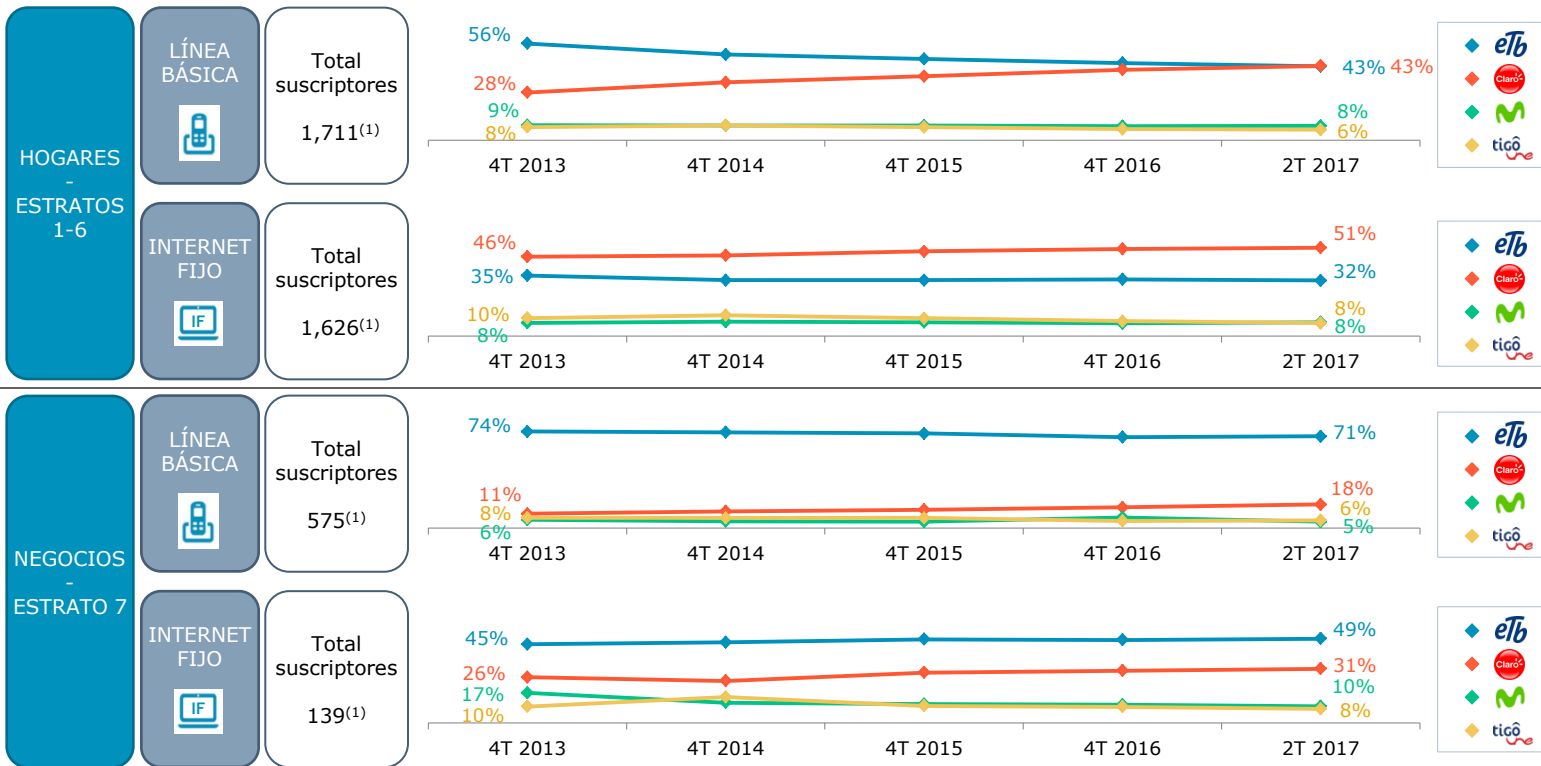
(Cifras en miles de clientes)



ETB es líder indiscutible en el segmento de negocios en Bogotá



EVOLUCIÓN DE CUOTAS DE MERCADO (BOGOTÁ)



(1) Miles de suscriptores. Incluye todos los proveedores de servicio. Datos al segundo trimestre de 2017

Participación de mercado



Participación de Mercado al 2T 2017

	Bogotá			Colombia	
				⁽¹⁾	⁽²⁾
	49,7%	33,5%	8,5%	1,6%	1,2%
%Δ ETB 2T16 - 2T17	-7,4%	2,3%	52,5%	36,6%	42,2%
Total (000)	2.286	1.766	1.403	23.750	59.752
%Δ 2T16 - 2T17	-2,1%	5,0%	8,6%	11,4%	3,1%
	37%	49%	59%	58%	49%
	7%	8%	4%	22%	23%
	6%	8%	6%	12%	18%
	-	-	14%	-	-
Otros	0%	1%	8%	6%	9%

Cambio participación de mercado ETB

1T 2017 - 2T 2017

+0,2 pp Bogotá

-1,0 pp Bogotá

-0,8 pp Bogotá

0,0 pp Colombia

0,0 pp Colombia

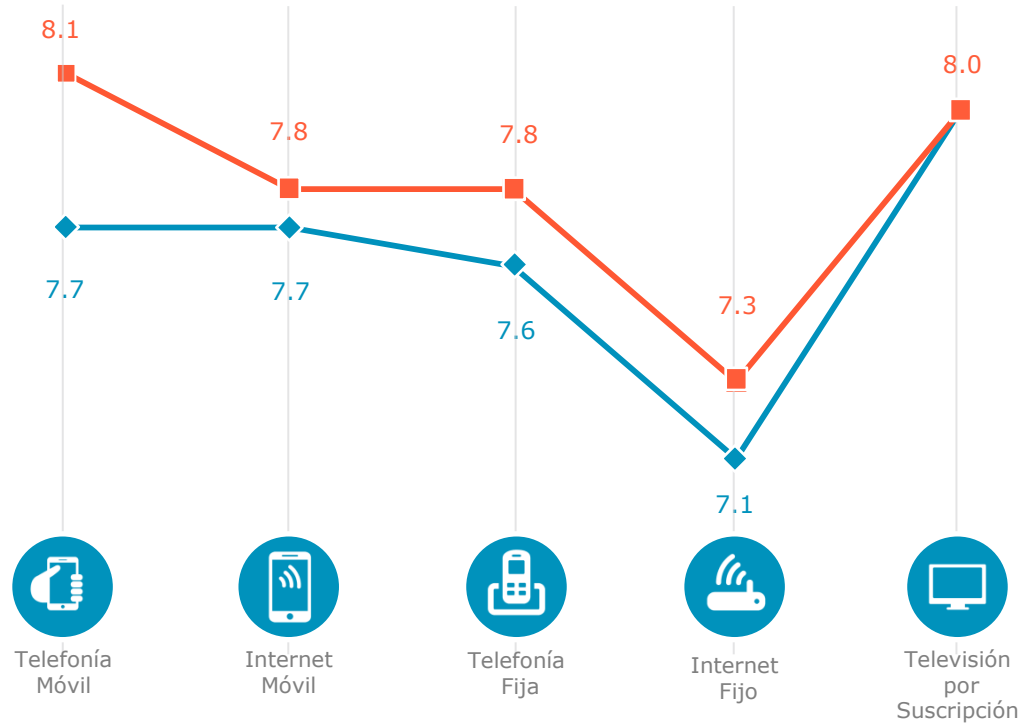
- Fuente: MinTIC 2017
- DirecTV al 2Q17 ya registran a nivel nacional 127mil servicios de internet con tecnología 4G (registrados como banda ancha fija).
 - (1) Incluye Internet por demanda (prepago) y por suscripción (postpago)
 - (2) Telefonía móvil





Mejora en la experiencia cliente

Medición satisfacción de clientes – CRC*

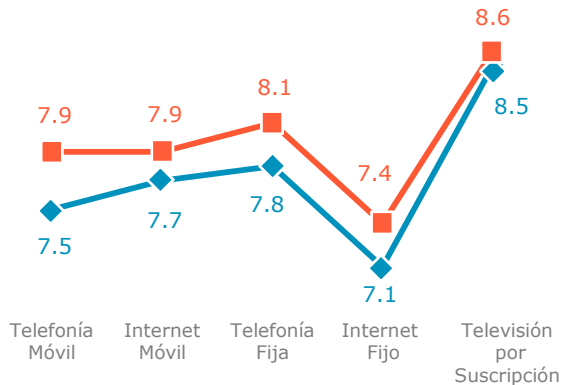


■ I Semestre 2017
◆ I Semestre 2016

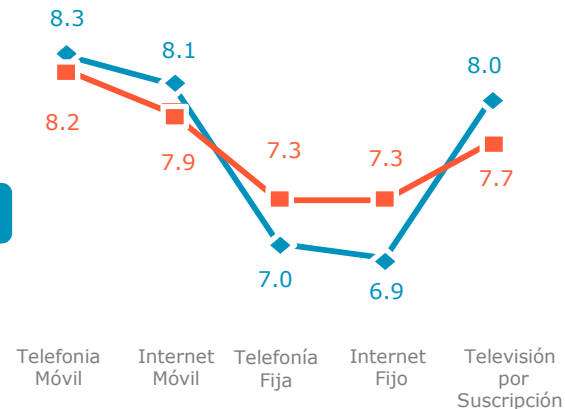
* Fuente: Encuesta semestral Comisión Regulación Comunicaciones

Medición satisfacción de clientes – CRC*

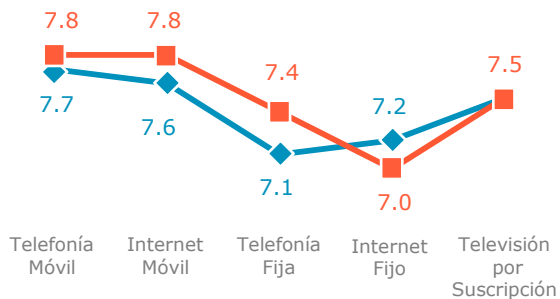
Calidad



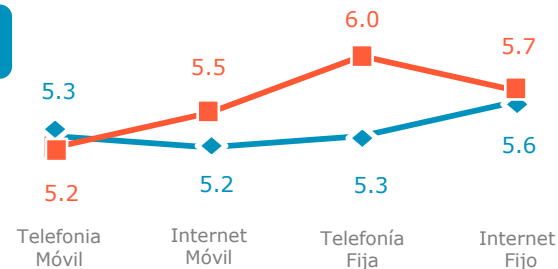
Facturación



Canales de atención



Solución PQR



■ I Semestre 2017
◆ I Semestre 2016

* Fuente: Encuesta semestral Comisión Regulación Comunicaciones

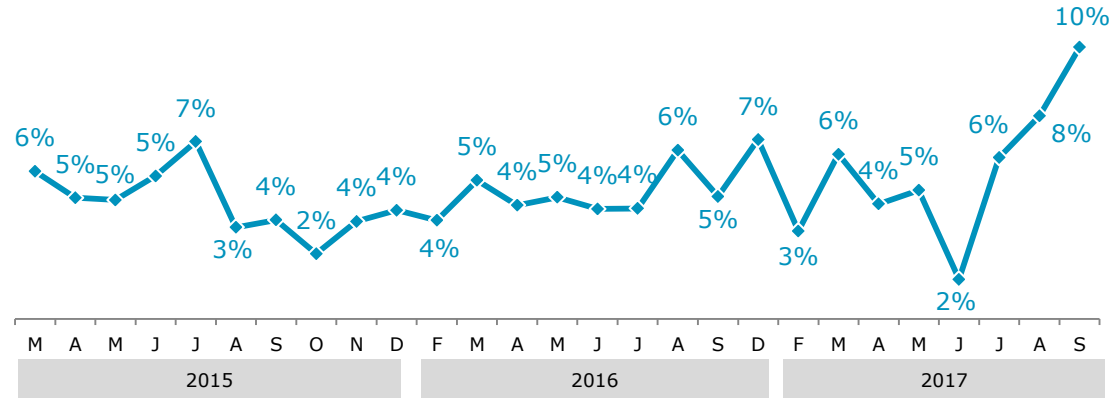
Mejorando la excelencia en el servicio



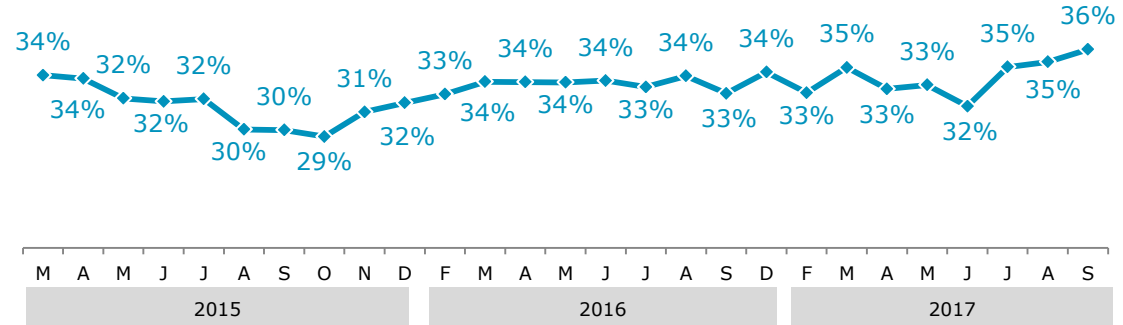
NPS (Net Promoter Score)

NPS es el Índice de Recomendación Mundialmente utilizado para medir respaldo de la marca.

Resultado de la diferencia de % de promotores - % de detractores de la marca.



% de promotores



* Fuente: Inmark, encuesta contratada por ETB

Nota: tanto NPS como % de promotores se refieren únicamente a hogares. Todos los datos se muestran en medias móviles



Gracias,

inversionistas@etb.com.co
www.etb.com/corporativo/inversionistas
01 8000 120077

Mariam Hay Alonso
Head of Investor Relations
mariam.haya@etb.com.co

Anexos

Resultados Consolidados – 3T 2017



(Cifras en millones de COP)

Acumulado primeros nueve meses del año

Concepto	Comparación 2017 Vs 2016			
	2017	2016	Var. \$	% Var.
INGRESOS TOTALES	1,116,395	1,113,128	3,267	0%
Ingresos Operacionales	1,088,134	1,078,140	9,994	1%
Ingresos No Operacionales	28,260	34,988	(6,727)	-19%
COSTOS Y GASTOS TOTALES	711,275	812,223	(100,948)	-12%
EBITDA	405,120	300,905	104,215	35%
Margen EBITDA	36%	27%		
NO GESTIONABLE	525,142	436,027	89,116	20%
PÉRDIDA OPERACIONES RECURRENTES	(120,023)	(135,122)	15,099	-11%
Neto Financiero y Otros	38,251	22,701	15,550	69%
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	(158,274)	(157,823)	30,650	-19%
Provisión Imp. Renta y CREE y Diferido	(8,029)	(14,833)	6,805	-46%
PÉRDIDA NETA DEL AÑO	(150,245)	(142,989)	(7,256)	5%
Otro resultado integral	306	(22)	328	-1503%
RESULTADO INTEGRAL EJERCICIO	(150,551)	(142,968)	(7,584)	5%
Pérdida neta del año atribuible a participaciones no controladoras	(610)	(22)		

Impacto de las filiales consolidadas

- Skynet de Colombia S.A.S. ESP tuvo una disminución en los ingresos por venta y prestación de servicios del 10% pasando de \$20,6 mil millones en septiembre de 2016 a \$18,9 mil millones en septiembre del año 2017. La depreciación se incremento en \$2,6 mil millones con respecto al septiembre del año 2016 por la depreciación asociada al proyecto Kioskos Vive Digital.
- Colvatel tuvo una disminución de sus ingresos y gastos en un 13% que obedece principalmente a la reducción de actividades del proyecto Aseguramiento LB y centro de gestión.

Balance Consolidado Activos – 3T 2017



(Cifras en millones de COP)

Concepto	2017 A Sept	EVOLUCION ANUAL 2017 Vs 2016		
		A dic 2016	Var. \$	% Var.
ACTIVO	4,146,097	4,348,951	-202,854	-5%
Corriente	708,625	686,587	22,038	3%
Disponible	259,957	279,156	-19,199	-7%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por	261,208	380,857	-119,649	-31%
Inventarios	4,786	9,312	-4,526	-49%
Otros Activos	182,672	17,262	165,410	958%
Propiedad Planta y Equipo	2,435,407	2,624,647	-189,240	-7%
Otros Activos	1,002,066	1,037,717	-35,652	-3%
Inversiones a Largo Plazo	30,283	30,283	0	0%
Deudores Largo Plazo	14,404	21,525	-7,121	-33%
Intangibles	422,808	458,536	-35,727	-8%
Impuesto Diferido	531,346	523,990	7,356	1%
Otros	3,223	3,383	-160	-5%

Balance Consolidado Pasivo y Patrimonio Neto – 3T 2017



(Cifras en millones de COP)

Concepto	2017 A Sept	EVOLUCION ANUAL 2017 Vs 2016		
		A dic 2016	Var. \$	% Var.
PASIVO	2,303,297	2,344,045	-40,748	-2%
Pasivo Corriente	560,679	682,806	-122,127	-18%
Oblig. Financieras	9,769	29,829	-20,060	-67%
Provedores Nal y del Exterior	127,225	152,171	-24,946	-16%
Acreedores Varios	167,255	293,364	-126,109	-43%
Oblig Tribut, Prestac sociales y Conting	122,789	100,355	22,435	22%
Otros Pasivos	133,641	107,087	26,553	25%
Largo Plazo	1,742,618	1,661,239	81,379	5%
Impuesto Diferido y otros	140,738	150,176	-9,438	-6%
Oblig. Financ. y Prov. del Exterior_L.P.	530,180	530,180	0	0%
Prestac sociales y Contingencias	698,980	687,814	11,166	2%
Cuentas Por Pagar	372,720	293,069	79,651	27%
PATRIMONIO	1,842,799	2,004,906	-162,107	-8%
Atribuible a propietarios de la controladora	1,836,847	1,997,419	-160,572	-8%
Participaciones no controladoras	5,952	7,487	-1,535	-20%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	4,146,097	4,348,951	-202,854	-5%

Impacto de las filiales consolidadas

- Skynet de Colombia S.A.S. ESP presentó un aumento en sus activos del 10 % generado principalmente por el incremento del activo financiero vinculado a los desembolsos efectuados por el patrimonio autónomo que administra el proyecto Kiosko Vive Digital.
- El Pasivo cerró en \$45 mil millones, mostrando un crecimiento del 25% que obedece principalmente a la variación del rubro de obligaciones financieras por préstamos adquiridos durante el año 2017.
- Colvatel S.A. ESP presentó una reducción en sus activos en un 11% principalmente en cuentas por cobrar y el pasivo cerró en \$17 mil millones presentando una reducción del 6% con respecto al año 2016 motivado principalmente por la variación en las cuentas por pagar por reducción de actividades del proyecto Aseguramiento LB y centro de gestión.

Indicadores Estados Financieros Consolidados – 3T 2017



Estados Financieros Consolidados	I Trim 2016	II Trim 2016	III Trim 2016	IV Trim 2016	2016	I Trim 2017	II Trim 2017	III Trim 2017
Endeudamiento								
Pasivos total / Activo total	52.6%	53.5%	53.3%	53.9%	53.9%	53.7%	54.9%	55.6%
Solvencia								
Patrimonio / Activo total	47.4%	46.5%	46.7%	46.1%	46.1%	46.3%	45.1%	44.4%
Rentabilidad								
* Utilidad / Activos (ROA)	-3.1%	-4.7%	-6.4%	-5.9%	-5.9%	-6.0%	-6.1%	-6.3%
* Utilidad / Patrimonio (ROE)	-6.5%	-10.1%	-13.7%	-12.7%	-12.7%	-12.9%	-13.6%	-14.2%
Liquidez								
Activo corriente / Activo Total	0.20	0.18	0.18	0.16	0.16	0.15	0.16	0.17
Activo Corriente/Pasivo corriente	1.20	1.02	1.06	1.01	1.01	1.08	0.98	1.26

* Utilidad neta acumulada ultimos doce meses

Disclosure

Esta presentación contiene cálculos relacionados con los resultados financieros de la sociedad. Éstos incluyen estimaciones, aproximaciones o expectativas actuales de la compañía relacionadas con el futuro financiero y sus resultados operacionales. En consecuencia, se advierte que dicha información en ningún caso puede ser interpretada como garantía del desempeño de la Sociedad y ésta podrá modificarla con posterioridad y en cualquier momento. Los resultados reales pueden fluctuar en relación con las estimaciones realizadas en esta presentación. En tal sentido, la sociedad no asume responsabilidad alguna por la información aquí contenida, ni se obliga a efectuar revisión, actualización, modificación o complementación alguna a las proyecciones establecidas en esta presentación, con base en hechos ocurridos con posterioridad a su publicación. La información divulgada en esta presentación tiene un carácter estrictamente informativo e ilustrativo, y no podrá ser suministrada a terceras personas, ni reproducida, copiada, distribuida, transferida, utilizada o comercializada sin la autorización previa y por escrito de la Sociedad.