

ETB

22 Noviembre 2022

Avance Resultados 3T22

Paola Andrea Lama
Analista

Sarah Garcés
Analista

Para el 3T22, frente al 3T21, ETB mostró un crecimiento del 4.2% en sus ingresos totales, superior al cambio a/a del trimestre anterior (2.2% a/a). El aumento en los ingresos se explica por una menor dependencia de la tecnología de cobre, que ha bajado hasta 20%. La variación positiva de los ingresos operacionales se asocia a un mayor volumen de ventas por parte de las MiPymes y las Ciudades Inteligentes. Adicionalmente, los mayores ingresos no operacionales se explican por la devolución del ingreso a patrimonio y el traslado de redes para el proyecto del Metro de Bogotá. Estas iniciativas reafirman el compromiso de ETB para proveer su servicio en diversos territorios, apoyando proyectos que contribuyan al desarrollo económico y social del país. En esta línea, cabe destacar el reconocimiento que la compañía recibió por parte de la Fiber Broadband Association por ser pionera a nivel nacional en el desarrollo e implementación de la fibra óptica.

Los costos y gastos totales aumentaron un 7.7% respecto al 3T21, pasando de COP \$700,785 (acumulado) a COP \$754,845. Los mayores costos asociados a la operación comercial se explican por las dinámicas de reventa en el proyecto de Ciudades Inteligentes. Adicionalmente, con el objetivo de aumentar la penetración de fibra óptica en hogares y MiPymes, ETB ha incurrido en mayores costos asociados a la publicidad. En cuanto a los costos operacionales, observamos presiones alcistas a un mayor soporte a la operación de sistemas y tecnología, necesarios para sostener el crecimiento en la planta de clientes y prestar un mejor servicio. **El mayor aumento de los costos respecto a los ingresos generó una disminución del EBITDA del -3.1% a/a y un margen que pasó del 32.3% al 30.0%, en línea con la tendencia bajista observada desde el trimestre anterior.**

La utilidad operacional (-42.7% a/a) y la utilidad del periodo (-72.3%), mostraron variaciones negativas de dos dígitos, con un resultado integral del ejercicio asociado a una variación de -79.8%. Los resultados negativos se pueden vincular a las pérdidas de más de COP\$600,000 millones declaradas por ETB, e irregularidades con la consultora Delta Partner, que pudieron haber generado impactos negativos en sus ingresos operacionales y en el precio de su acción. Además, los efectos de una coyuntura de altas presiones inflacionarias y un endeudamiento encarecido frente al alza en las tasas de interés, generaron también presión negativas en los resultados financieros de ETB para el trimestre.

Tabla 1. Resultados acumulados

COP Miles de Millones	3T21	2T22	3T22	% Var T/T	% Var A/A*
Ingresos	1,035.0	1,064.1	1,078.7	+1.4%	+4.2%
EBITDA	334.2	324.1	323.8	-0.1%	-3.1%
Utilidad neta	94.4	38.53	26.1	-32.3%	-72.3%
Margen EBITDA	32.3%	31.7%	30.0%		

*Figuras consolidadas a/a

Fuente: BVC - Acvvaeconomía

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones
wtovar@accivalores.com

| Paola Andrea Lama Velasquez
Analista IE
paola.lama@accivalores.com

| Estiven Hurtado Cortes
Analista IE
estiven.hurtado@accivalores.com

| Sarah Garcés Anzola
Analista IE
sarah.garces@accivalores.com

| Juan Camilo Buendia Delgado
Analista IE
juan.buendia@accivalores.com

| Valentina Orozco Acuña
Analista IE
valentina.orozco@accivalores.com