

## INFORME PARA LA ASAMBLEA DE TENEDORES DE BONOS

1. Objetivo
2. Antecedentes
3. Análisis entorno económico
4. Entorno Sectorial
5. Composición actual de la deuda y perfil de vencimientos
6. Aprobación de Junta Directiva
7. Justificación Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos
8. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos

### 1. Objetivo

Justificar la solicitud de autorización a la Asamblea de Tenedores de Bonos de la Emisión vigente del año 2011, Serie A, Subserie A12, para ampliar el plazo de redención por seis (6) meses adicionales, con pagos de intereses periódicos hasta el vencimiento de ese nuevo plazo.

### 2. Antecedentes

La Asamblea de Accionistas de UNE EPM Telecomunicaciones S.A. (“UNE” o la “Compañía”), autorizó la emisión y colocación de bonos de deuda pública Interna mediante oferta pública, según consta en el Acta No. 04 del treinta y uno (31) de marzo de 2009.

La Junta Directiva de UNE aprobó el reglamento de la Emisión y Colocación de Bonos de Deuda Pública Interna y el Prospecto de Información mediante el acta No. 79 del 26 de abril de 2011.

Mediante resolución No. 1142 del dieciocho (18) de julio de 2011, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de los Bonos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y autorizó la Oferta Pública de los Bonos. Mediante Resolución No. 970 del diecinueve (19) de Abril de 2011, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público autorizó emitir, suscribir y colocar títulos de deuda pública interna a través de la emisión y colocación desmaterializada hasta por la suma de trescientos mil millones de Pesos (COP \$300 mil millones) denominados **Bonos UNE 2011**.

El Prospecto de Información y Colocación de la emisión preveía la posibilidad de emitir bonos en cinco (5) series diferentes, incluyendo la serie A con plazo máximo de quince (15) años.

El artículo 5.4.1.5 del Prospecto establece textualmente:

*“Los Bonos se redimirán en plazos comprendidos entre uno (1) y quince (15) años, contados a partir de la Fecha de Emisión y según se determine en el correspondiente Aviso de Oferta Pública”.*

La serie A12 de los Bonos UNE 2011 se ofreció públicamente por un valor de ciento cincuenta mil millones de pesos (COP \$150.000.000.000.00) con un término de vencimiento de doce (12) años, es decir, con vencimiento el veinte (20) de octubre de 2023.

Hasta su vencimiento, a los Bonos de la serie A12 se les paga un interés remuneratorio trimestral correspondiente al Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Fin de Período + 4.76%.

### **3. Análisis entorno económico <sup>1</sup>**

El entorno internacional y local actual presenta elevados niveles de inflación que implican incrementos en las tasas de interés de las diferentes autoridades monetarias a nivel mundial para tratar de controlarla. Si bien a nivel general, la inflación ya parece estarse moderando, en Colombia, por ejemplo, la inflación mensual de agosto sorprendió al alza con un resultado de 0.70% mensual, frente a la expectativa del consenso de 0.47%. A pesar de esto, el efecto de base estadística permitió que en términos anuales la inflación continuara moderando, bajando a 11.43% frente a 11.78% del mes previo.

Para los próximos meses, el principal riesgo inflacionario se situaría en la canasta de alimentos, ante el peor escenario en costos, climático y tributario.

Teniendo en cuenta lo anterior, varios analistas coinciden en que aún no estarían dadas las condiciones para que el Banco de la República inicie con el proceso de recortes en la tasas de interés, ya que se podría afectar la perspectiva de convergencia de la inflación a la meta; sobre todo en un contexto de aumento en el precio local de la gasolina corriente y el diesel; una tasa de cambio volátil; choques continuos sobre el precio de los insumos en los mercados internacionales y la llegada del Fenómeno de El Niño.

Con respecto al crecimiento, en los últimos años, la economía local había tenido uno de los desempeños más sobresalientes de América Latina, el PIB de 2022 creció 7.5%, aunque esto representó una desaceleración frente al año 2021, donde la economía creció 11%, pero fue un año donde destacó el consumo de los hogares, el aumento en los términos de intercambio y el aumento en los precios internacionales del petróleo. Sin embargo, ahora es inminente la desaceleración en el crecimiento de la economía colombiana que, durante el último año, pasó de 12,2% en 2T22 a 0,3% en 2T23 y retrocedió 1% frente a su nivel del 1T23.

---

<sup>1</sup> Fuente: Informes Económicos de Bancolombia, Corficolombiana, Itaú y Banco de Bogotá

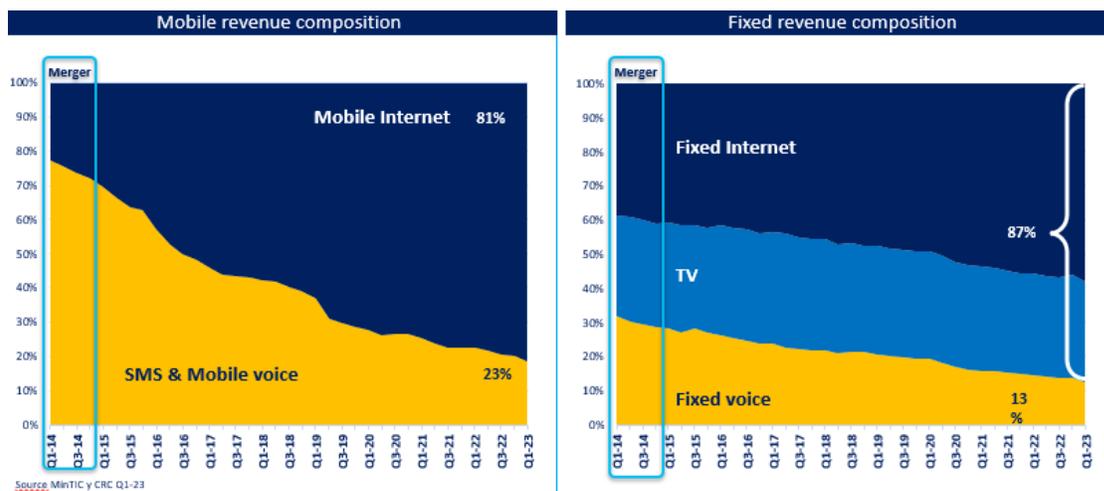
La principal explicación está en el contexto monetario: unas tasas de interés muy elevadas con las que las autoridades tratan de hacer frente a la inflación. Toda esta situación dificulta el acceso de liquidez de las empresas y por otro lado la hace mucho más costosa con altas cargas y exigencias a nivel de flujo de caja para las Compañías.

Esto sin dejar de lado el frente cambiario, pues si bien, actualmente la tasa de cambio ha comenzado a ceder, todavía su comportamiento continúa imponiendo un reto adicional en el manejo de las industrias demandantes de insumos tecnológicos importados como lo es el sector de telecomunicaciones.

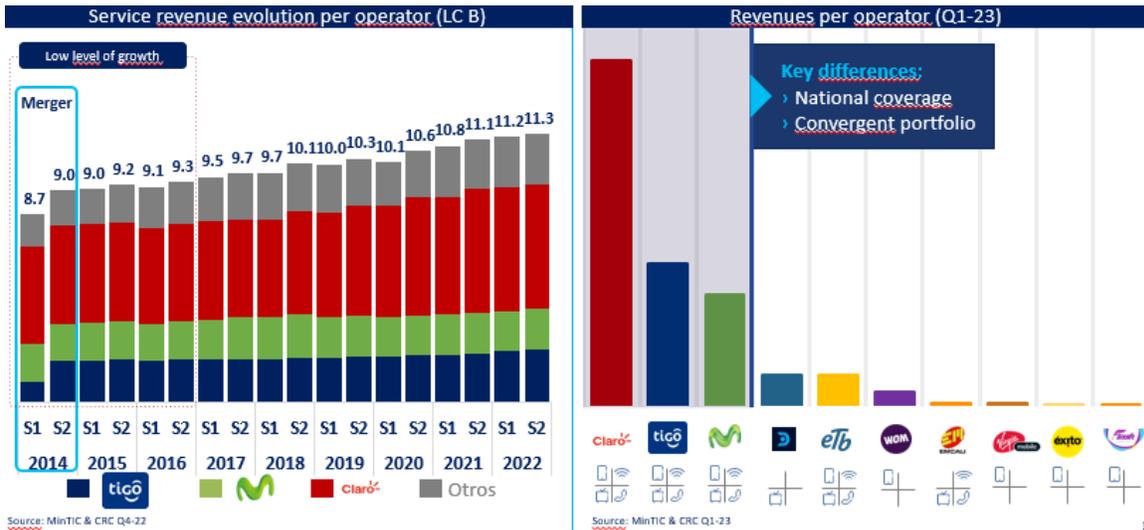
Este contexto económico sumado a un entorno competitivo, ha presionado las necesidades de liquidez de la Compañía, adicionalmente evidencia un entorno donde persiste la dificultad de acceso al mercado bancario local y al mercado de capitales local y lo más prudente para todas las empresas que operamos en el país y especialmente en sectores altamente competidos como lo es el sector de telecomunicaciones, es buscar alternativas de acceso a liquidez, pues el sector en general ha visto afectada la generación de caja debido, entre otros, a la contracción del mercado, sin signos de recuperación en el corto plazo.

#### 4. Entorno Sectorial

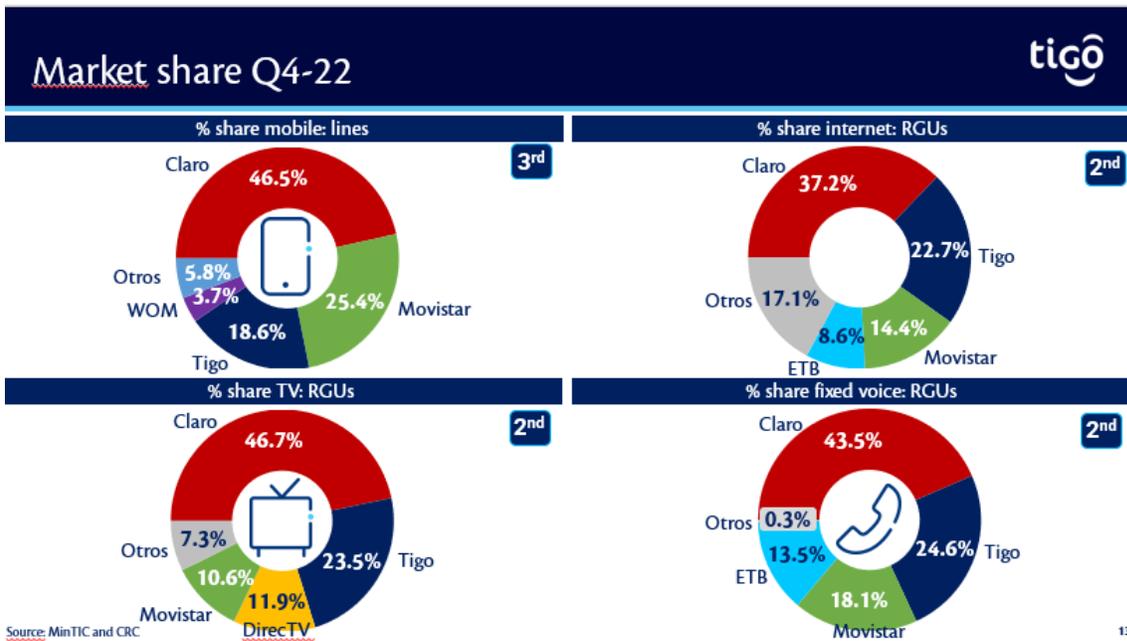
El sector de telecomunicaciones es bastante dinámico a nivel global y Colombia no es ajena a esta situación.



Se observa que a lo largo de los últimos años la tendencia del sector ha migrado hacia internet, donde en el negocio móvil la participación de internet en los ingresos es del ochenta por ciento (80%) y en el negocio fijo ha migrado hacia la convergencia con una participación de internet y televisión cercana al ochenta y seis por ciento (86%), donde la voz fija ha disminuido sustancialmente su participación.



La industria viene de un período de bajo crecimiento en ingresos que se ha dinamizado en los últimos años principalmente posterior a la pandemia donde las comunicaciones jugaron un rol preponderante al permitir seguir operando diferentes sectores y posibilitar la prestación de otros servicios esenciales. Los principales jugadores del mercado colombiano son 3 que tienen un portafolio convergente con CLARO liderando, Tigo en segundo lugar a nivel de ingresos y Telefónica en tercer lugar en ingresos por servicios.



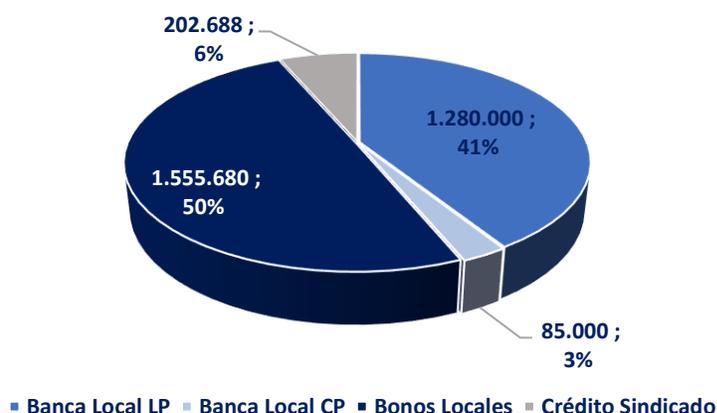
Tigo ocupa el tercer lugar de participación en el negocio de líneas móviles y el segundo lugar en el negocio de internet, televisión y telefonía fija y esta tendencia se

ha mantenido donde la Compañía ha incrementado su participación de mercado en el negocio de internet que el que lidera el crecimiento del sector con una participación del veintidós por ciento (22%) con crecimientos de más del cuatro por ciento (4%) en los últimos tres (3) años. Este crecimiento se ha logrado gracias a un crecimiento de su cobertura donde actualmente a través del negocio móvil por ejemplo se cuenta con una del noventa y siete por ciento (97%) de las poblaciones del país. Esto le ha permitido a UNE tener en los últimos años crecimiento de ingresos de hasta del quince por ciento (15%) en solo el negocio móvil crecimientos consolidados cercanos al siete por ciento (7%) en 2022 respecto de 2021. Tendencia de crecimiento que se mantiene en el primer trimestre de 2023.

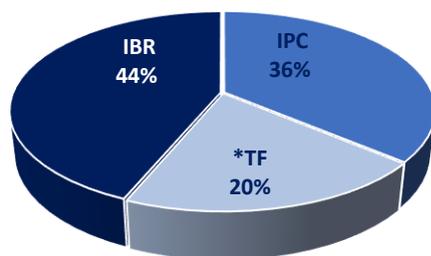
## 5. Composición actual de la deuda y perfil de vencimientos de la Compañía

**Composición deuda total por fuente de financiación.** Actualmente la deuda de la Compañía consolidada se encuentra diversificada con diferentes fuentes de financiación (Bonos, Crédito con la Banca Comercial Local y Extranjera).

Al treinta (30) de septiembre de 2023, el valor nominal de la deuda de la Compañía a nivel consolidado asciende a COP\$3.123.368 millones, el cincuenta por ciento (50%) corresponde a bonos y el cuarenta y uno por ciento (41%) corresponde a deuda con bancos.



**Composición de la deuda total por tasas de interés.** A nivel de tasas de interés, la deuda se encuentra concentrada en tasa variable local en un ochenta por ciento (80%) (IBR e IPC). La deuda en tasa fija está alrededor del veinte por ciento (20%).

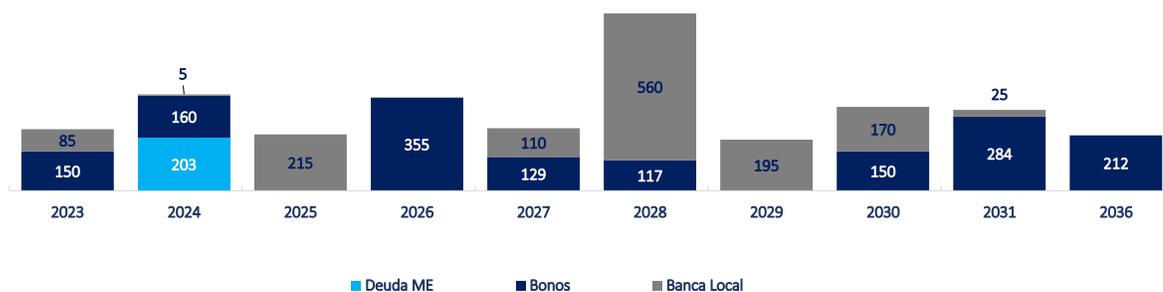


■ IPC ■ TF ■ IBR

\*Incluye USD 50 millones del crédito sindicado en dólares cubierto 100% de dólares a pesos mediante Cross Currency Swap

**Perfil de vencimientos.** A continuación, se presenta el perfil de vencimientos de la deuda consolidada actual

#### Perfil de vencimientos actual



## 6. Aprobación de Junta Directiva

Bajo el contexto anteriormente descrito, la Junta Directiva de UNE autorizó ampliar el vencimiento de la Serie A, Subserie A12 de la emisión que vence en octubre de 2023, por seis (6) meses adicionales manteniendo las demás condiciones de la subserie.

Las nuevas condiciones quedarían de la siguiente manera:

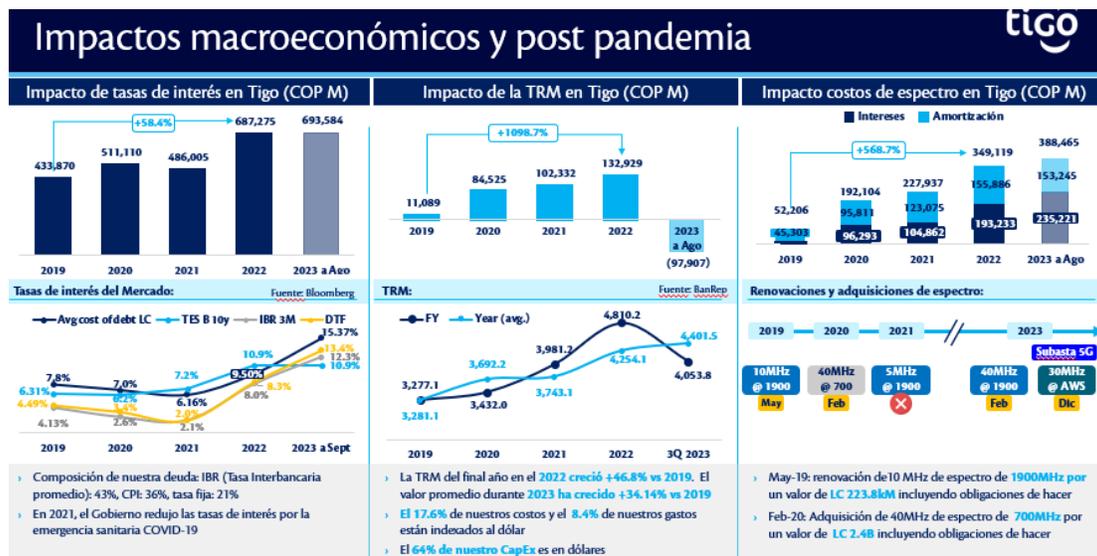
Monto	COP \$150 mil millones
Vencimiento	20 de abril 2024

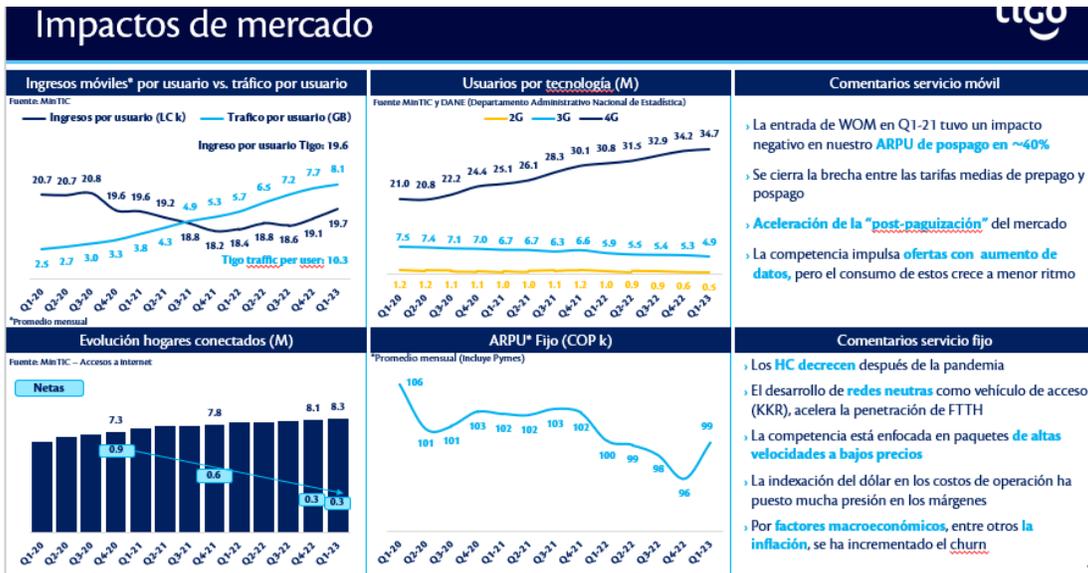
Moneda	Moneda Legal Colombiana
Tasa de interés	IPC Fin de Período + 4.76%
Periodicidad Intereses	Trimestral hasta el vencimiento del nuevo plazo aprobado
Amortización	Bullet al final del nuevo plazo aprobado

## 7. Justificación Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos

Bajo el actual contexto económico y sectorial, la Compañía, como es de conocimiento público, viene atravesando por una situación coyuntural que espera resolver mediante una capitalización de sus accionistas, con el fin de incrementar el flujo de caja para los meses de octubre y noviembre y así poder hacer frente a sus compromisos y obligaciones más próximos.

En los siguientes cuadros se muestra el impacto directo para la Compañía en los últimos meses por efecto de aumento en tasas de interés, tasa de cambio y condiciones de mercado.





En la actualidad la principal alternativa que tiene la Compañía para el cumplimiento de sus obligaciones de Bonos son los recursos de la capitalización por parte de sus accionistas. A la fecha, se encuentran los socios (Millicom y EPM) negociando los términos de la entrada de estos recursos a la Compañía.

Mientras se surten las negociaciones entre los socios que permitan recibir los recursos de los accionistas, la Compañía continúa haciendo esfuerzos adicionales con el fin de optimizar la caja.

Así mismo, en el plazo más inmediato la Compañía desea someter a consideración de los Tenedores de Bonos, la ampliación del plazo de la Subserie A12 de la emisión del año 2011 que se encuentra próxima a vencer en octubre de 2023. Esto, con el ánimo de evitar un incumplimiento en el pago de la redención de los Bonos. El plazo adicional solicitado busca proporcionar liquidez a la Compañía, mientras recibe los recursos de capital adicionales.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, es importante resaltar que, en este contexto la Compañía ha manifestado que la prestación del servicio y sus operaciones no se ha visto afectada, y que seguirá operando, en búsqueda de las alternativas que le permita cumplir con sus obligaciones y prestando servicio a sus más de 15 millones de usuarios. En adición a lo anterior, se resalta, tal como se evidencia en los estados financieros y en los reportes enviados recientemente por las calificadoras de riesgo, que, si bien existen necesidades altas de liquidez durante los próximos meses, la Compañía presenta buenos resultados operacionales, crecimiento en ingresos, un margen EBITDA alrededor del treinta por ciento (30%) y buena generación de EBITDA.



## **8. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos**

La Compañía solicita a la Asamblea de Tenedores de Bonos de la subserie A12 de la emisión del año 2011: Ampliar el plazo del vencimiento hasta por seis (6) meses más, esto es, hasta el 20 de abril de 2024.

Las demás condiciones de la emisión continuarán inalteradas y en consecuencia los Tenedores de los Bonos continuarán devengando intereses remuneratorios en las mismas condiciones de la emisión original, es decir, IPC Fin de Período + 4.76% con periodicidad trimestral hasta el nuevo vencimiento.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carolina Bernal Charotti", is written over a horizontal line. A small "tigo" logo is visible to the right of the signature.

**CAROLINA BERNAL CHAROTTI**  
Representante Legal