



Primera emisión de bonos de deuda pública interna con cargo al Programa de Emisión y Colocación

Carolina Bernal | VP Finanzas

Enero de 2020



Esta presentación fue preparada por UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. (“Tigo” o la “Compañía”) salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es de Tigo. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte al 30 de septiembre de 2019 a menos que se indique lo contrario.

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras. Tigo no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

La autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) para llevar a cabo la emisión de los bonos de deuda pública interna de Tigo, sobre la cual versa la promoción preliminar objeto de esta presentación se encuentra en trámite de aprobación por parte de dicha entidad.

Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto preliminar de información de los bonos de deuda pública interna. Para aquella información que no hace parte del prospecto preliminar de información, Tigo dio cumplimiento a lo establecido en el párrafo 1 del artículo 6.2.1.1.1. del Decreto 2555 de 2010, es decir, se radicó la información previamente ante la SFC.

La presentación y el prospecto preliminar de información no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como el prospecto preliminar de información pueden ser complementados o corregidos. En consecuencia, no se podrán realizar negociaciones sobre los bonos de deuda pública interna hasta que la oferta pública sea autorizada y oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto preliminar de información, ni en el prospecto final. Por lo anterior, el prospecto de información deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a otros países a menos que sea permitido por sus propias leyes.

Consideraciones de inversión



Más de **11.7 millones de usuarios** en telefonía móvil, datos MinTic, y más **3,200 sitios 4G**

Subasta 700MHz (40MHz por 2.45B COP)

- Aumenta cobertura hasta 3x en área rural
- Cobertura en más de 1,600 localidades donde no hay ningún operador
- Más y mejor cobertura urbana
(*Más alcance, mejor penetración y mejor velocidad*)

Desempeño operativo y financiero estable: **EBITDA consolidado acumulado de COP 1.1 Billones**
Margen EBITDA de 32.9%

Gobierno corporativo con altos estándares y accionistas con alto respaldo patrimonial

Amplia cobertura de obligaciones financieras: **EBITDA / Gasto intereses: 8.52x¹**

Segundo operador del mercado en internet, televisión y telefonía fija y **tercer operador** en telefonía móvil en Colombia

Bajo endeudamiento consecuencia de sólidos resultados operacionales:
Deuda neta / EBITDA: 1.47¹

Calificación de **riesgo local: AAA** por Fitch Ratings y BRC S&P
Calificación de **riesgo internacional: Baa3** por Moody's y **BBB** por Fitch



1



Información
corporativa

Tigo Colombia – Evolución



2006

Se divide UNE Telecomunicaciones de EPM y nace UNE EPM (empresa 100% pública propiedad de Empresas Públicas de Medellín)



2007

Se produce integración con Orbitel, Emtelco, Emtelsa, Promisión, Costavisión



2008-2009

Se realiza integración con EPM Bogotá



2010

UNE adquiere licencia de movilidad y gana subasta espectro 2.5 MHz

2012

Lanzamiento 4G UNE: Entrada a nuevos mercados, con nuevos productos y servicios

2013 - 2014

Se recibe aprobación por parte de las autoridades y entes reguladoras y se otorga escritura pública de la fusión con Millicom. Inició proceso de integración operativa entre Tigo y UNE



2016

Se reciben las autorizaciones y se solemniza la fusión por absorción con la Empresa de Telefónica de Pereira S.A., ETP

2017-2019

La compañía se sigue consolidando como uno de los operadores referentes en soluciones fijas y móviles de telecomunicaciones más relevantes en Colombia. 11.7 millones de clientes de telefonía celular; más de 1.7 millones de clientes de hogares; y casi de 160,000 clientes de B2B. TIGO gana subasta espectro 700MHz

Millicom es accionista y controlante de Tigo Colombia



Millicom se encuentra listado en US Nasdaq:

Desde el 9 de enero de 2019
Sello o tiquete "TIGO"

Asegura mayores niveles de auditoría y control interno

Cap. bursátil:
USD 5 Bn (ene-20)



~42 millones de clientes totales
(Móviles y fijos)



11.2 millones de hogares
conectados en HFC



Ingresos acumulados 3T19:

USD 4,387 M

EBITDA acumulado 3T19:

USD 1,796 M (39.5%)

Adquisiciones recientes contribuyen al liderazgo en Centroamérica



Fijo: Cierre diciembre 2018
(Cable Onda)



Móvil: En proceso (Telefónica)
(cierre esperado 2020)

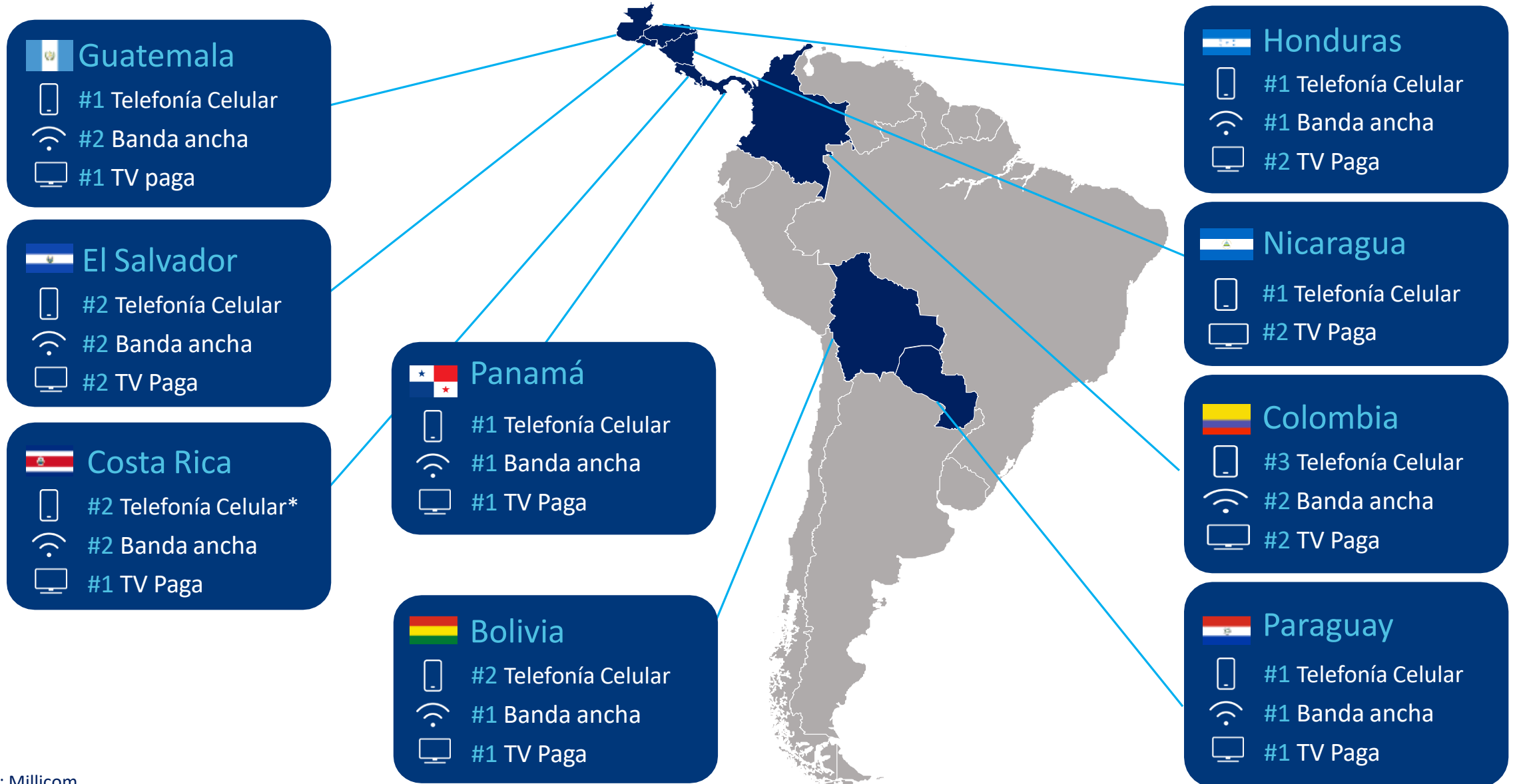


Móvil: Cierre mayo 2019
(Telefónica)

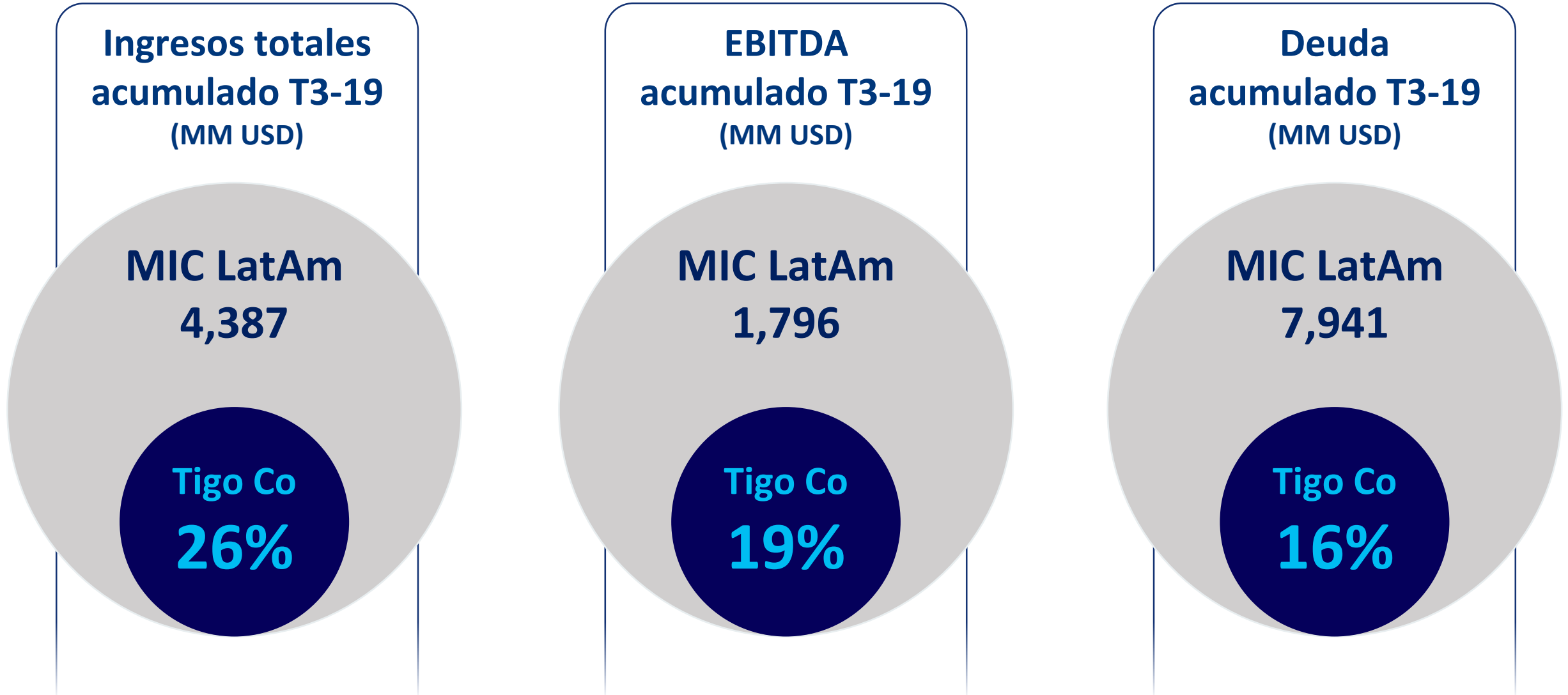


Móvil: Cierre agosto 2019
(Telefónica)

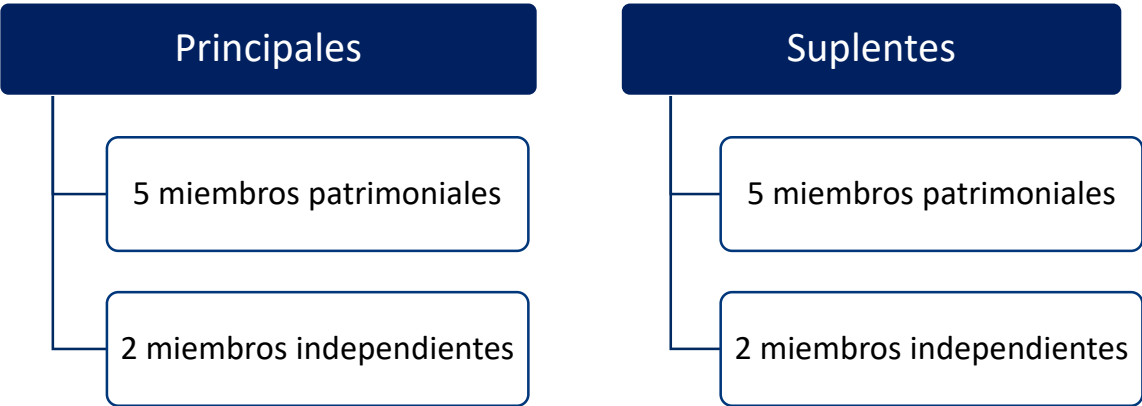
Presencia regional de Millicom



Relevancia de Tigo Colombia para Millicom



Junta Directiva



Comités de apoyo

6

Comités de Ética al año

6

Comités de Auditoría al año

- › Cada comité de ética cuenta con representación de los empleados
- › Los representantes son elegidos por sorteo entre los empleados registrados:
 1. Uno del área comercial
 2. Uno del área administrativa

Logros



- › Primera compañía en hacer parte de la lista de Empresas Activas en Anticorrupción (EAA) desde el 2018
- › Somos la empresa colombiana más transparente en el sector de las telecomunicaciones con una calificación de 94.9*/100 lo que significa que tenemos bajo riesgo de corrupción

Programas de auditoría altamente calificados:



- › Programa auditado anti-lavado de activos
- › Programa de ética y cumplimiento auditado

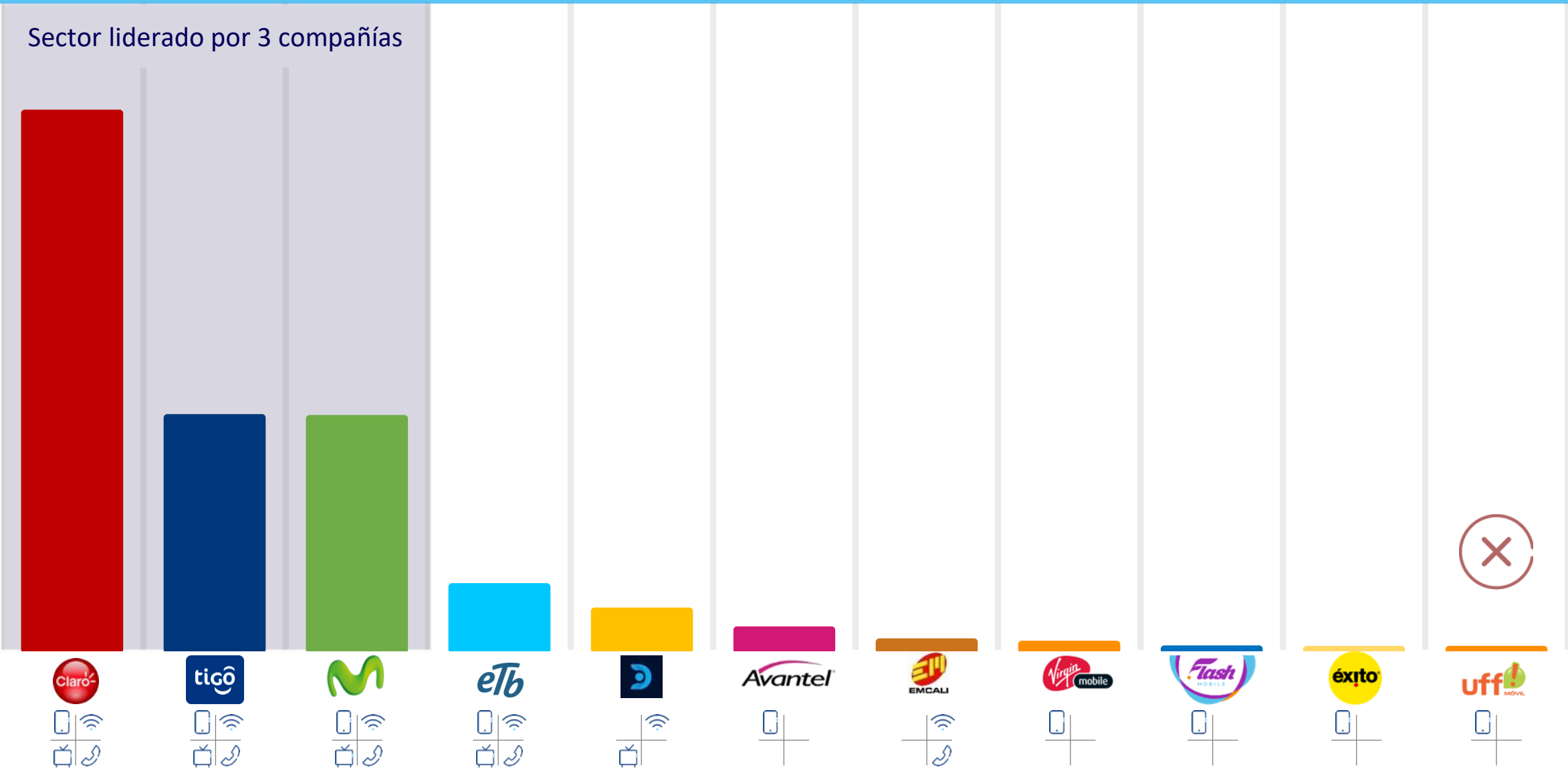
* Datos a 2018. Fuente: Transparencia por Colombia y Secretaría de transparencia de la presidencia de la república

2



Sector de telecomunicaciones en Colombia

Mercado de Telecomunicaciones en Colombia



Ley TIC, un paso a la modernización

Aprobada el 5 de julio de 2019



Espectro

Las licencias van desde 10 hasta 20 años.



Único fondo de TIC

Unificación de FonTIC y FonTV



“Obligaciones de hacer”

Hasta el 60% de la utilización del espectro podrá ser pagado mediante la ejecución de obligaciones de hacer



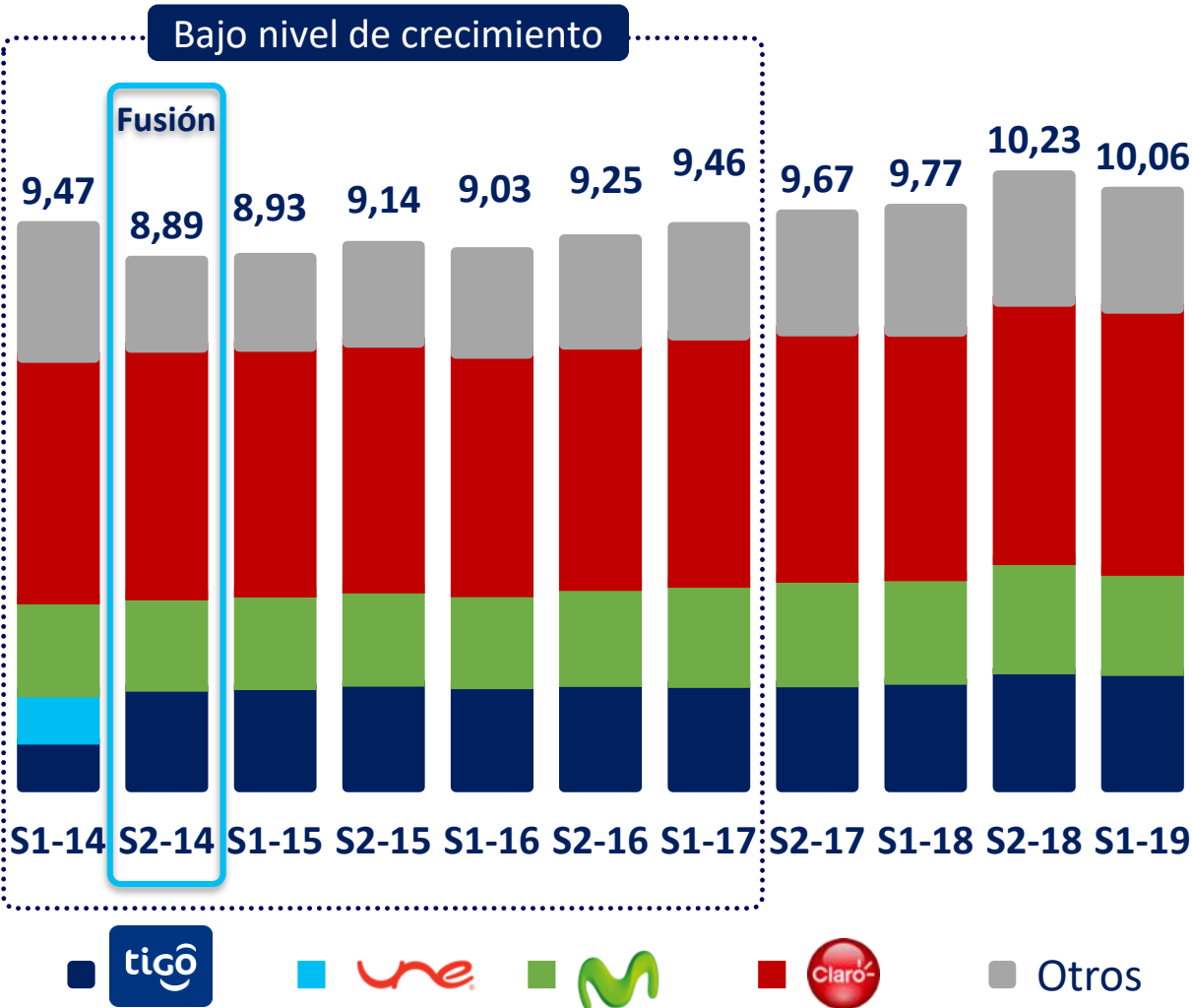
Un único regulador (CRC y ANTV)

Comisionados elegidos por concurso público

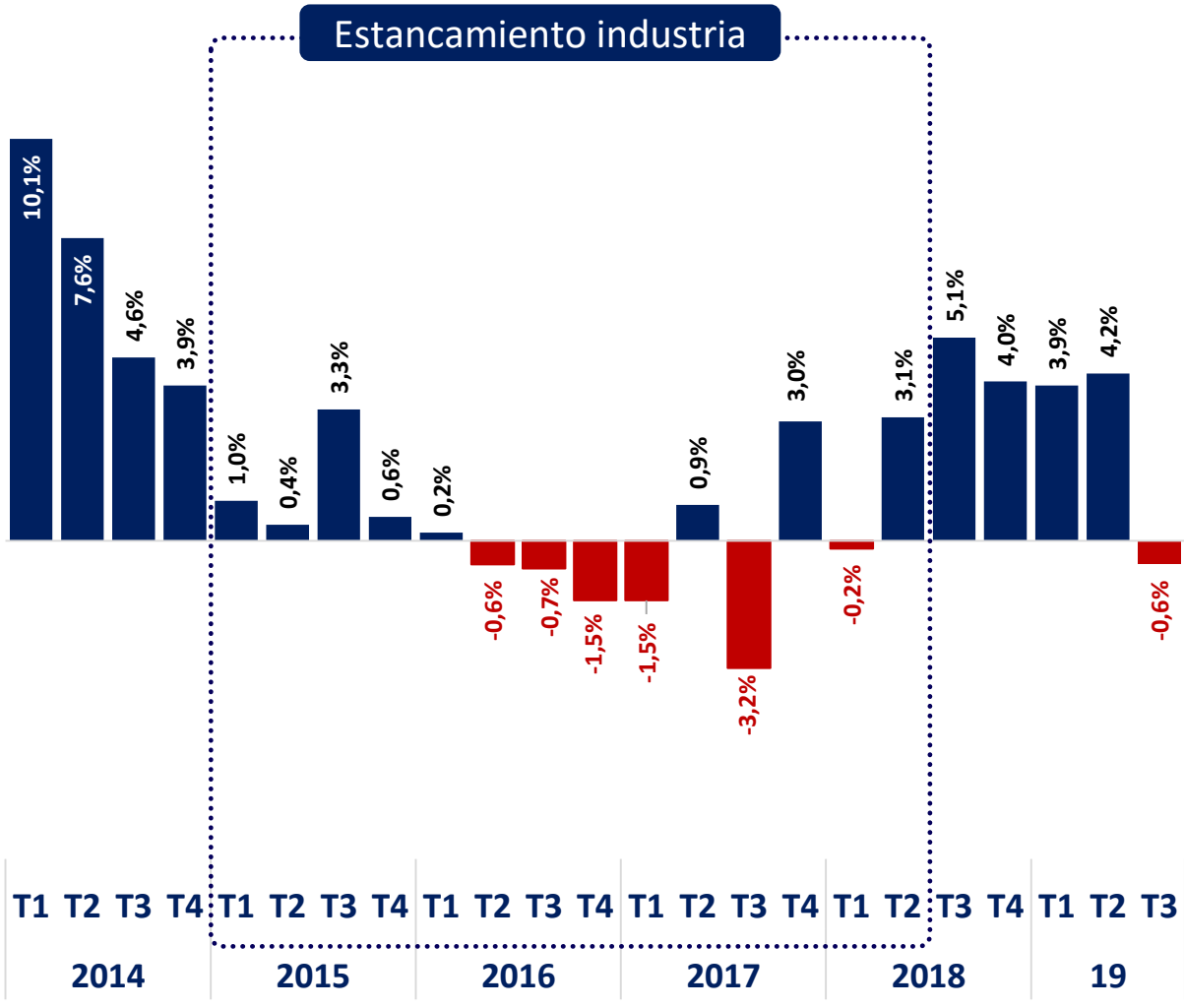
Esta ley permitirá acelerar el desarrollo de la infraestructura, que es la base del proceso de digitalización y la ruta sobre la cual el país avanzará en su transformación digital

Indicadores de la industria en Colombia

Evolución de los ingresos por operador (Billones COP)



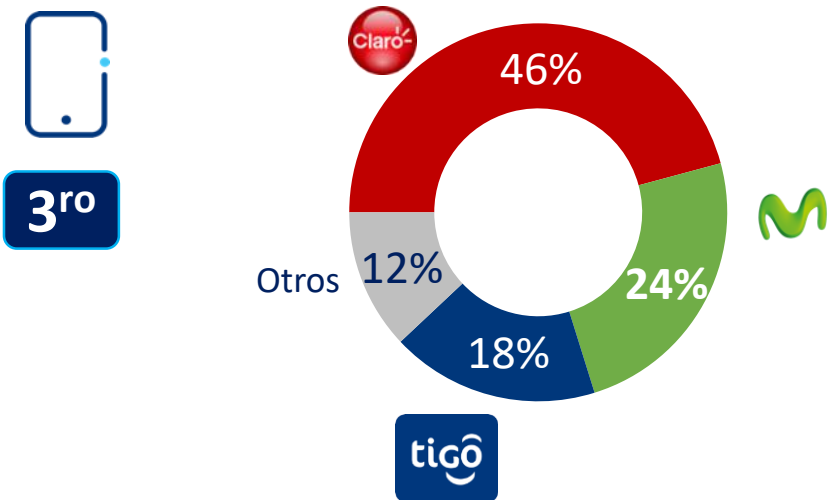
Crecimiento del sector



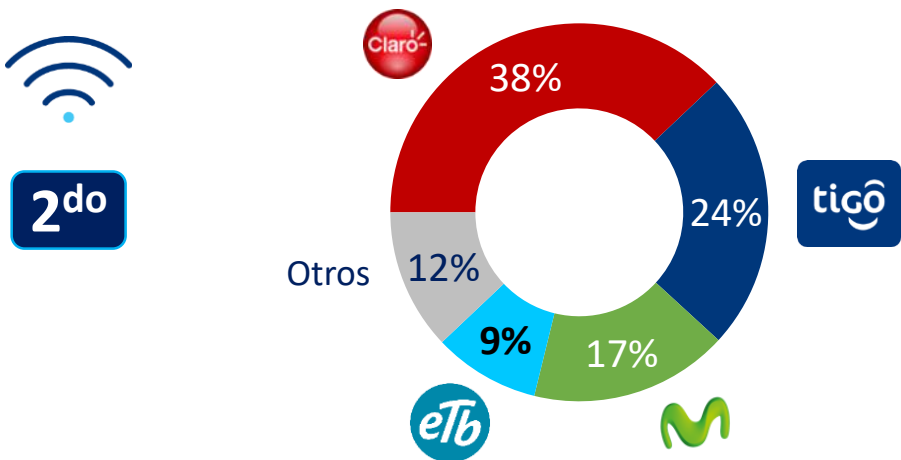
Composición del mercado (S1-19)



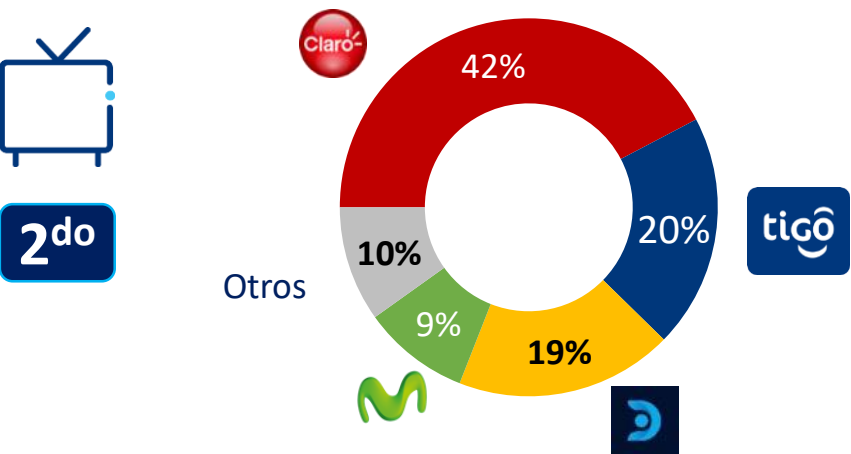
Líneas móviles



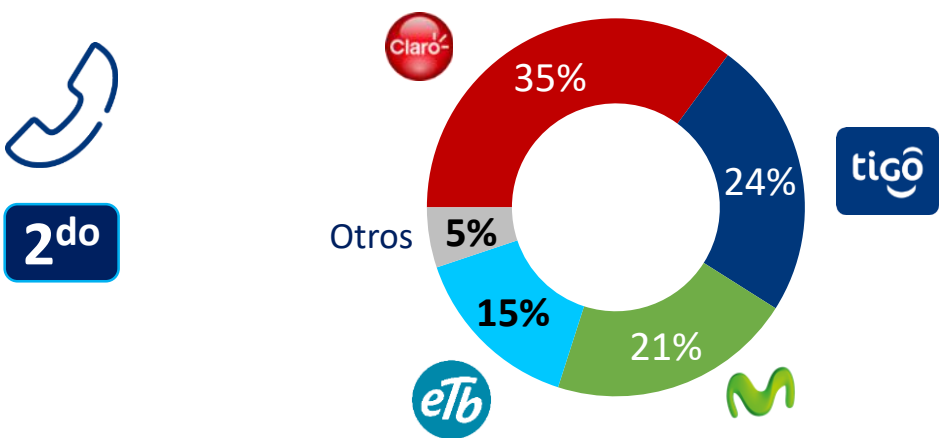
Internet



Televisión



Telefonía fija



3

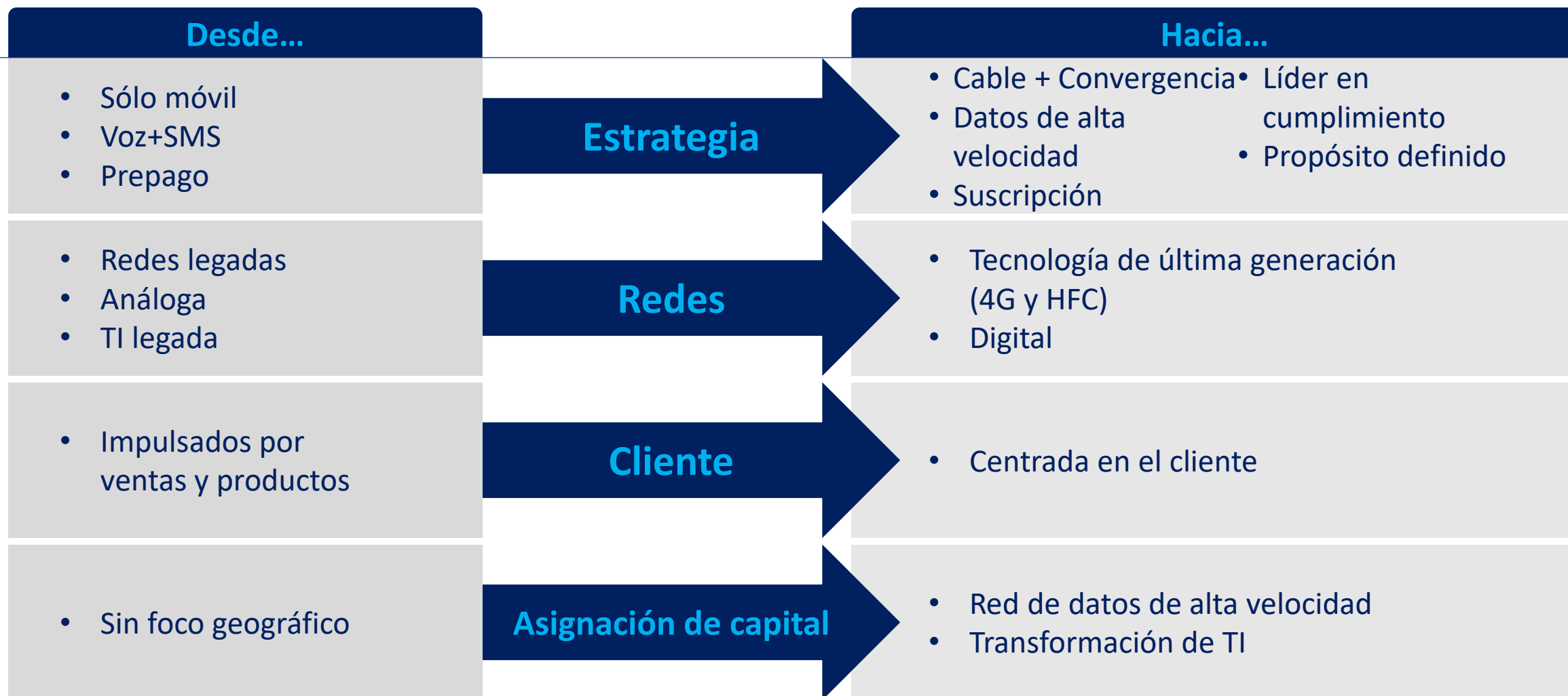


Estrategia Corporativa

Estrategia corporativa Millicom



Transformando la compañía



Estrategia corporativa Tigo Colombia



Nuestra estrategia está completamente alineada con Millicom

Millicom

1 Monetizar los datos

2 Construir cable

3 Prepararse para ser convergentes

4 Acelerar B2B

5

Ser digitales

6

Mejorar la experiencia del cliente

Estrategia Tigo CO



Monetizar los datos



Expandir, migrar y ocupar la red



Ser convergentes



Acelerar B2B



Enfocarnos en servicios digitales



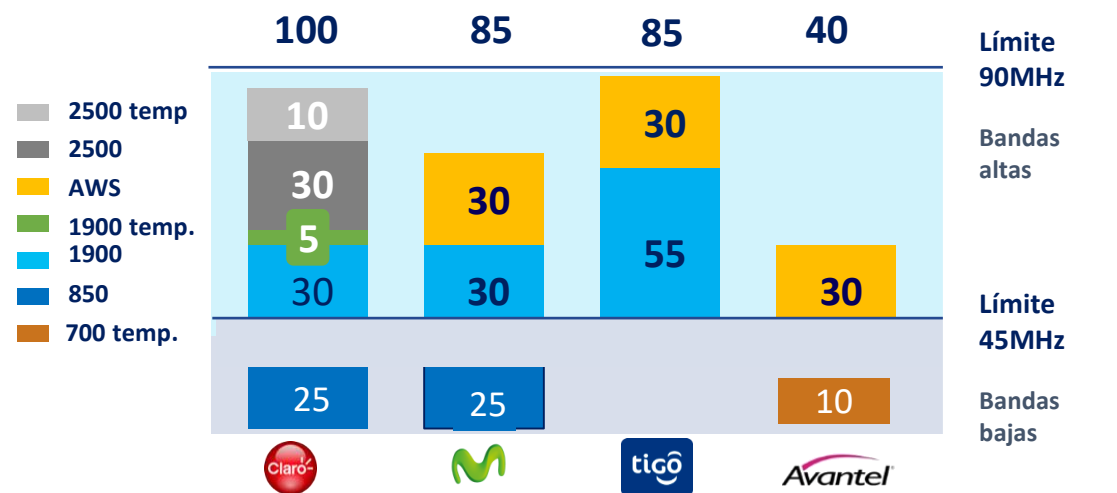
Centrarnos en el cliente

Nuestro propósito es construir autopistas digitales para conectar a más colombianos y mejorar sus vidas.

3.1 | Negocios

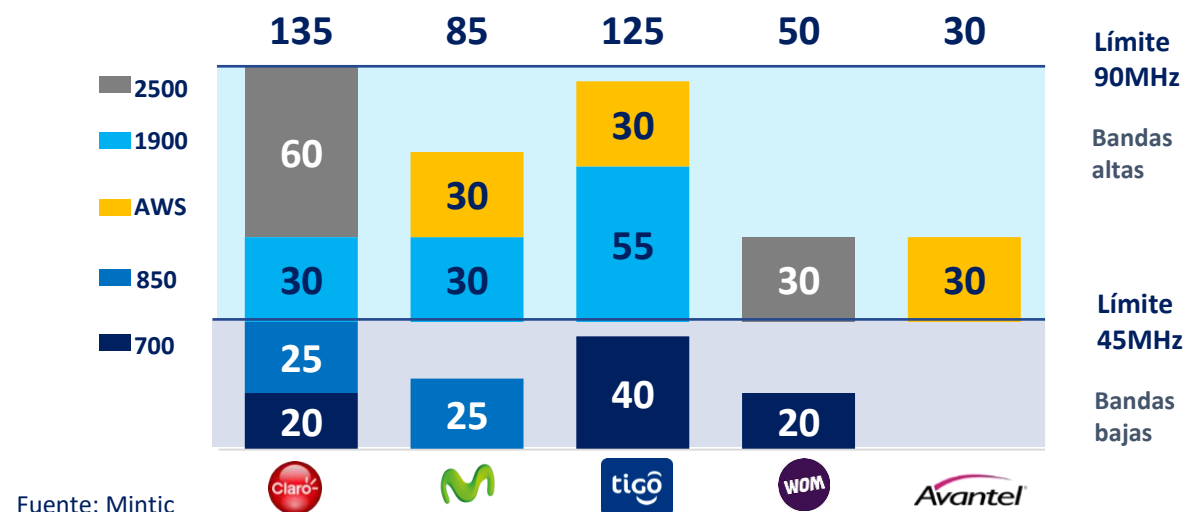
tigo

Distribución del espectro móvil antes de subasta 700MHz



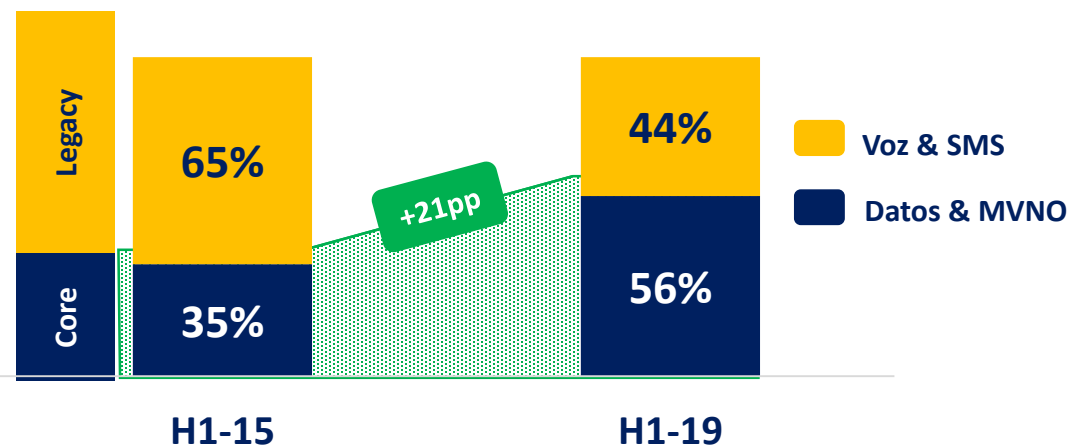
Fuente: Mintic

Distribución del espectro móvil después de subasta 700MHz



Fuente: Mintic

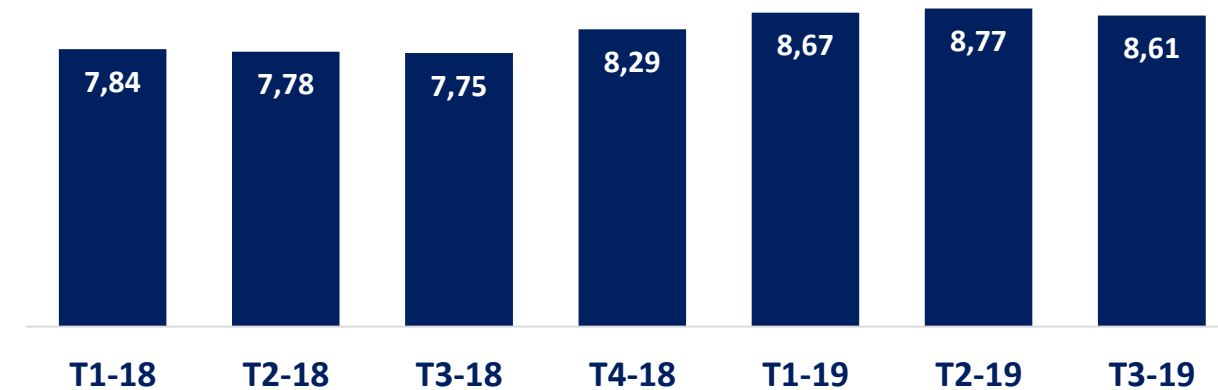
Evolución en la composición de los ingresos



Fuente: Información Compañía

Número de usuarios (MM)

Total T3-19 vs. T1-18: ~+9.8%



Fuente: Información Compañía

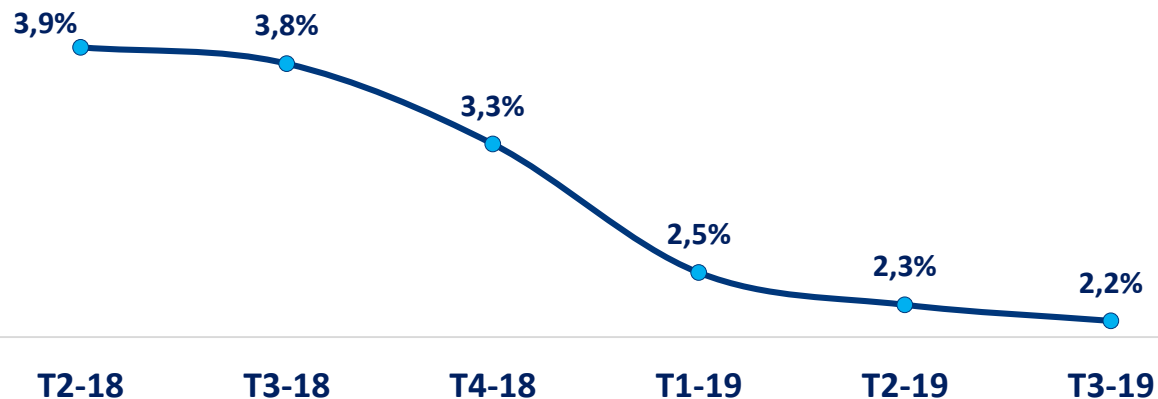
Móvil | Experiencia del cliente en pospago



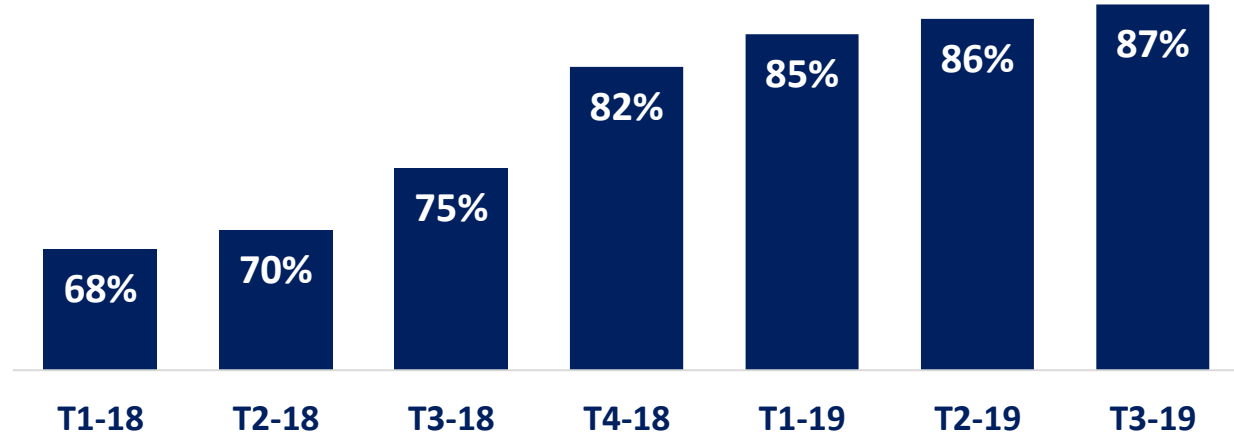
Móvil NPS

Segmento	NPS Año corrido Sep-19	Var. Sep 2019 vs. Sep 2018
Móvil	31	+3pp
Pospago 5.0	34	+4pp
ATP	23	+7pp

Contactos por facturación - por cada 100 suscriptores



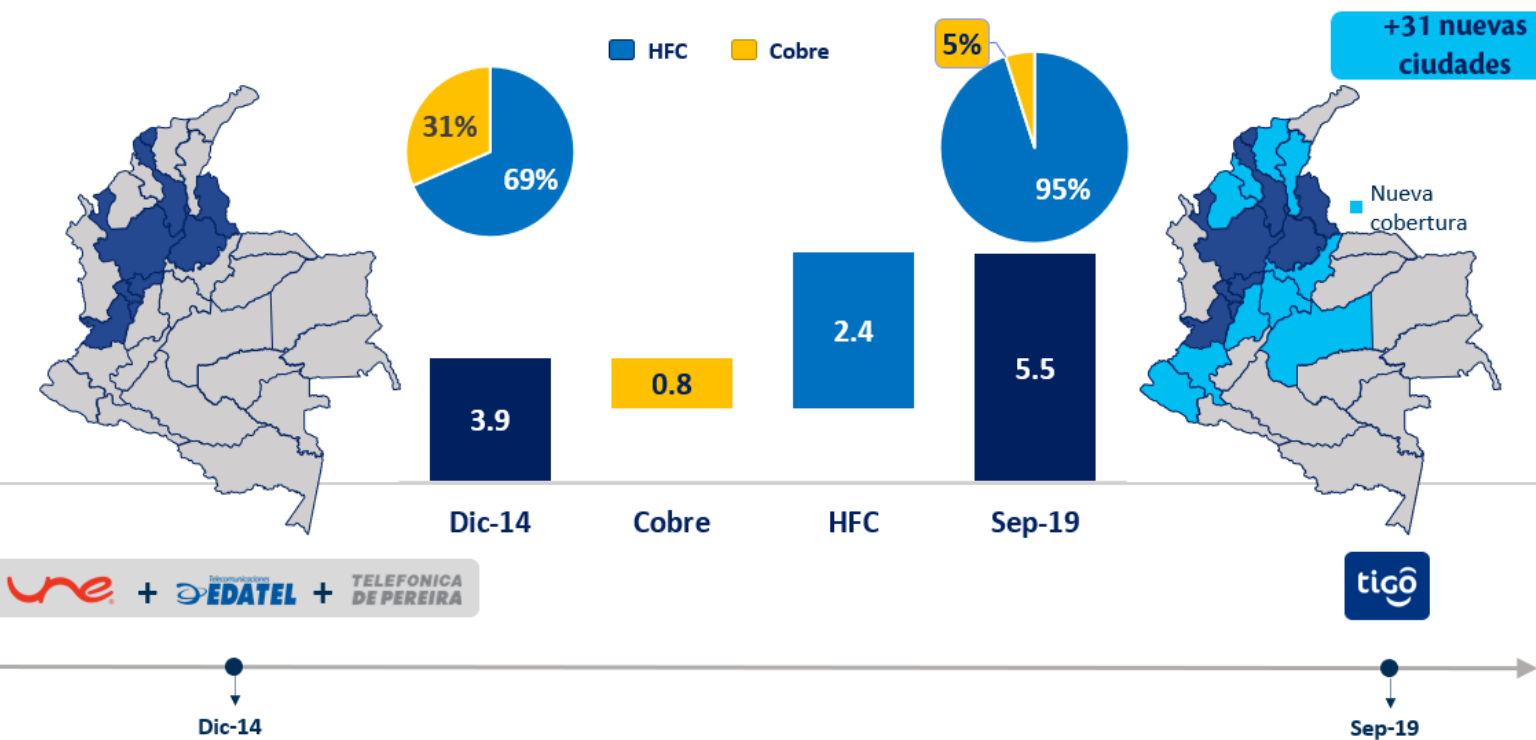
Penetración de facturación digital



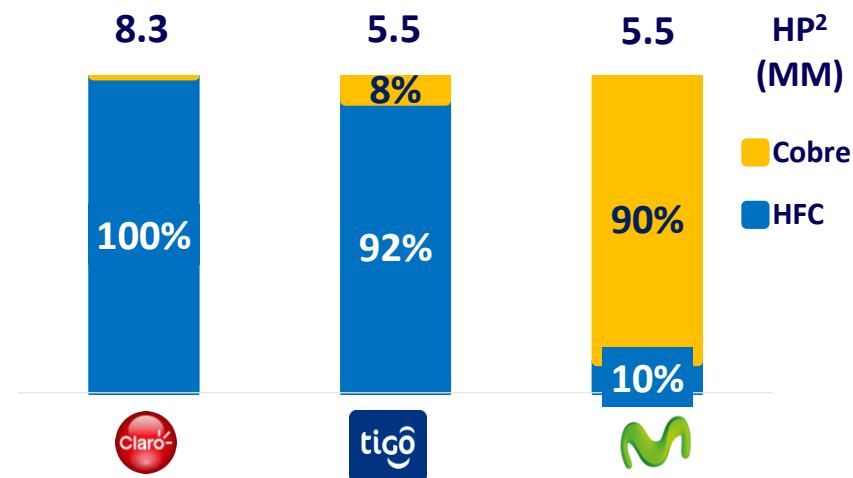
Consideraciones

- > La experiencia del cliente mejoró con el lanzamiento de pospago 5.0, digitalizando las interacciones
- > Facturación digital promueve eficiencias en costos
- > Reducción de contactos por facturación debido a simplificación
- > Nuevo modelo de acción basado en la experiencia del cliente

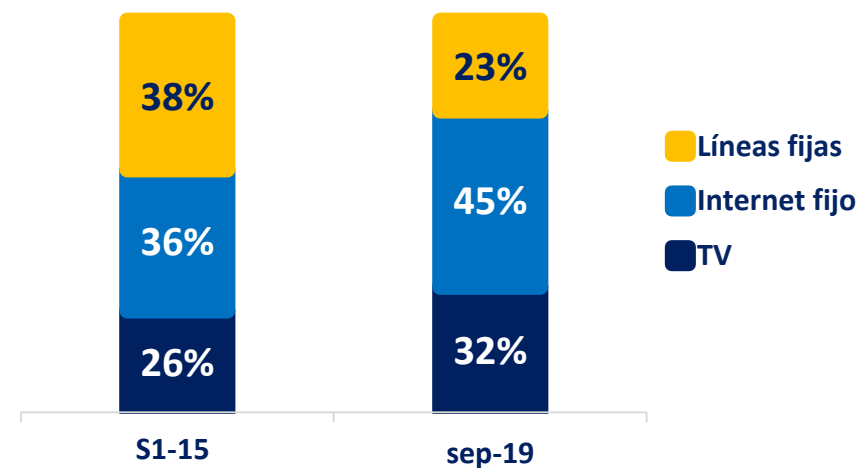
Cobertura fija



Tecnología de los operadores¹



Composición de los ingresos



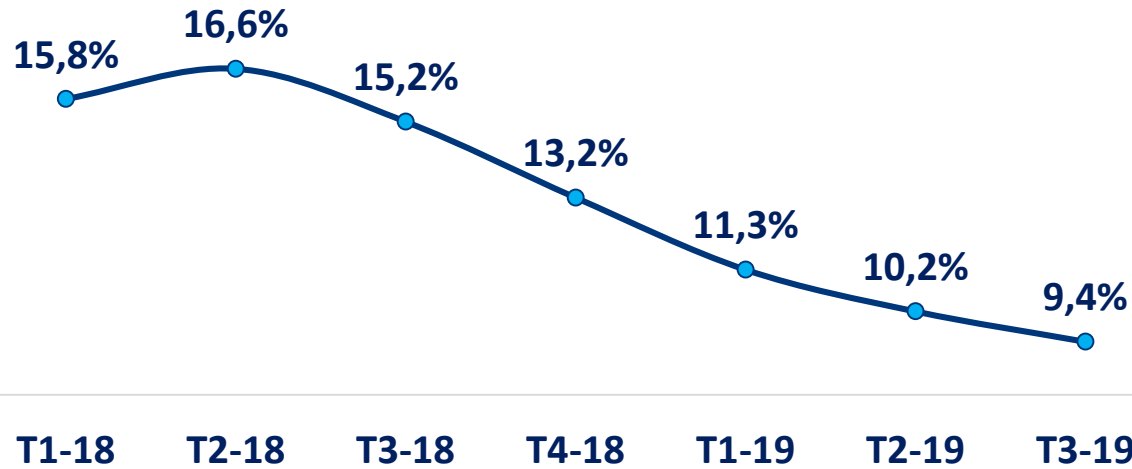
¹ Datos al cierre 2018

² Hogares pasados

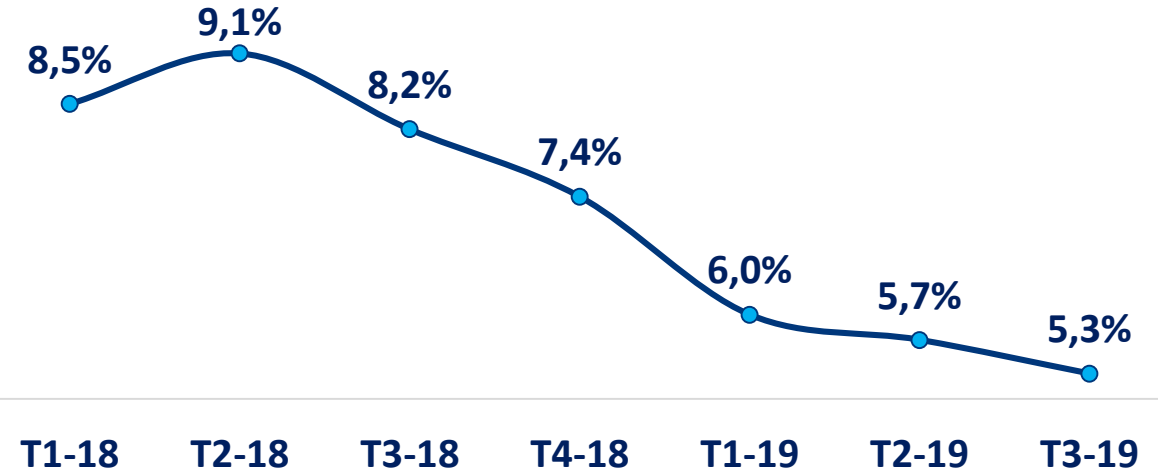
Hogares | Evolución positiva en experiencia al cliente



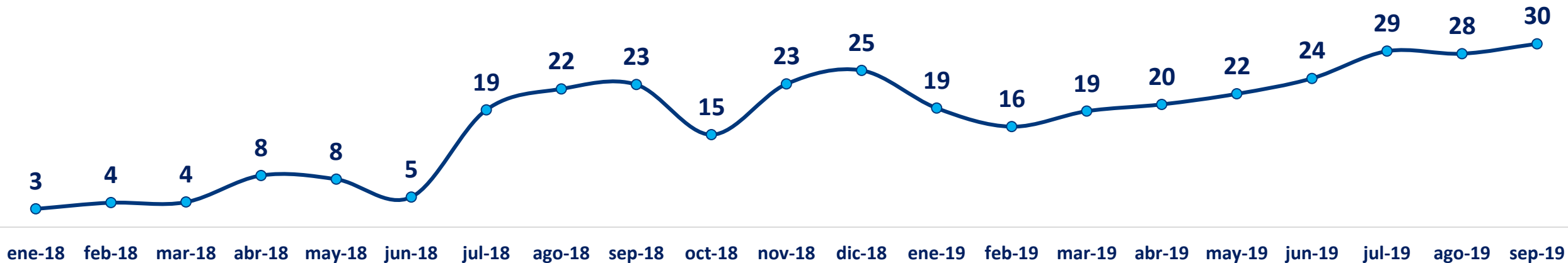
Promedio de reclamos por cada 100 hogares (%)



Visitas técnicas promedio (%)



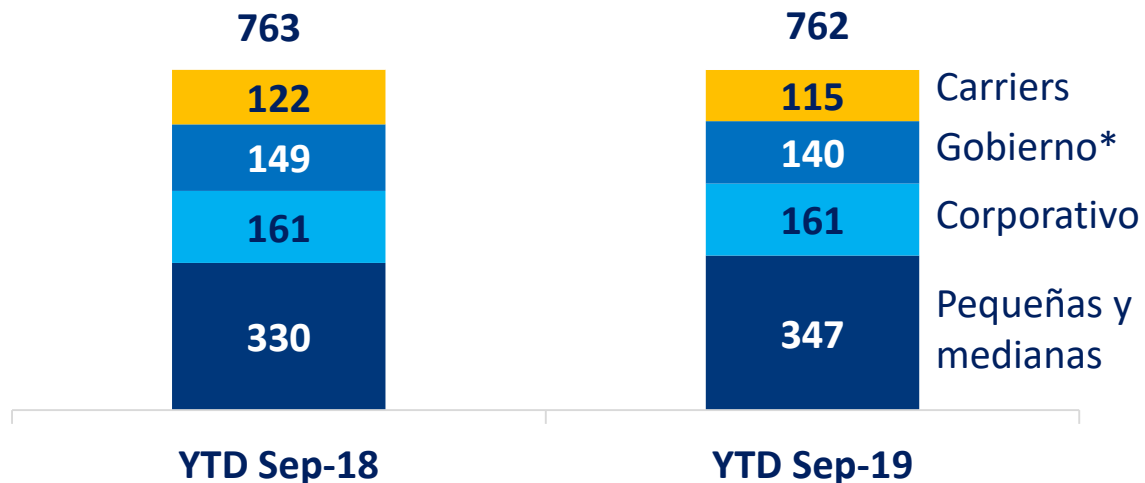
Hogares NPS



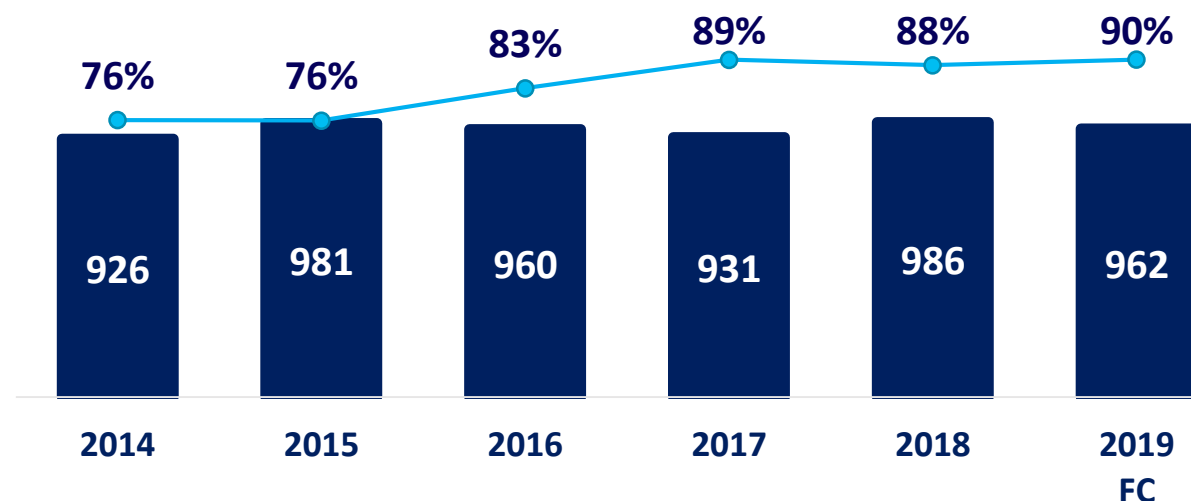
Empresas y Gobierno (B2B)



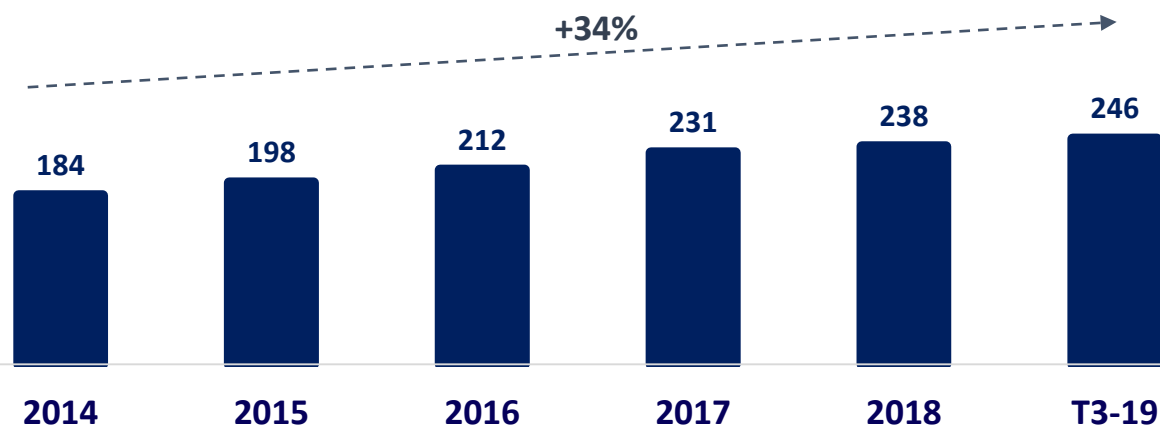
B2B ingresos (Miles de millones COP)



Margen bruto (Miles de millones COP)



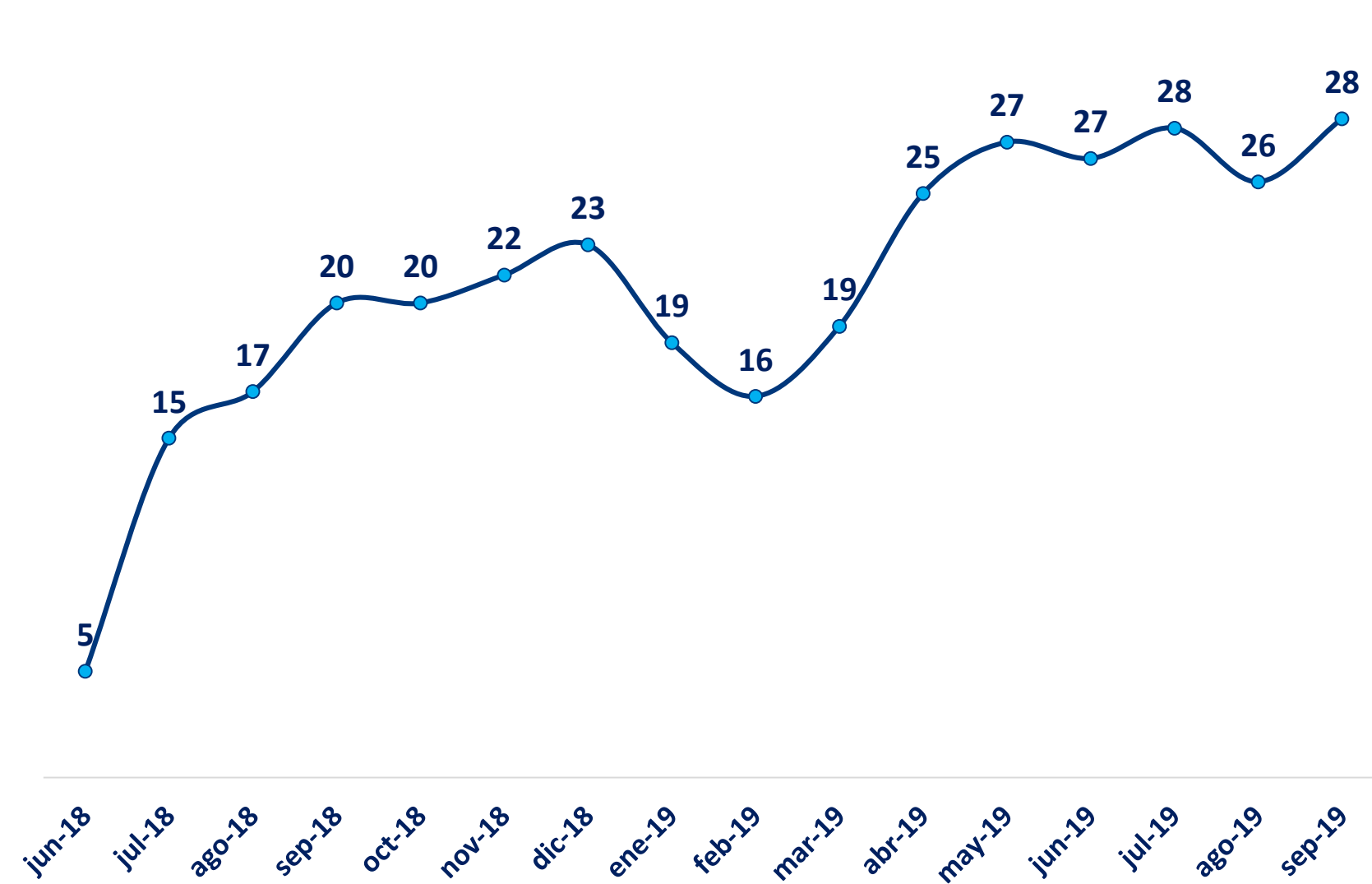
ARPA PyME (Miles COP)



Consideraciones

- > Carriers: + 3% año a año sin Orbitel
- > Mantener enfoque en PYMES
- > Gestión eficiente y cierre de nuevas oportunidades de negocio con los clientes
- > Esfuerzos de retención e iniciativas de gestión de la base de clientes
- > Acelerar la productividad de las ventas

Servicio al cliente | Evolución NPS



Destacamos

- > Reducción del contacto desde Ene 2019 a sep 2019: 4 millones
- > Simplificación de facturas
- > Recorrido con el cliente en todos los segmentos:
 - Análisis profundo de la causa
 - Interacciones proactivas con nuestros clientes.
 - Nuevos canales de interacción (Whatsapp, Tigobot)
- > Redefinimos la experiencia del cliente en función de las propiedades digitales (pagos, diagnósticos y agendas)

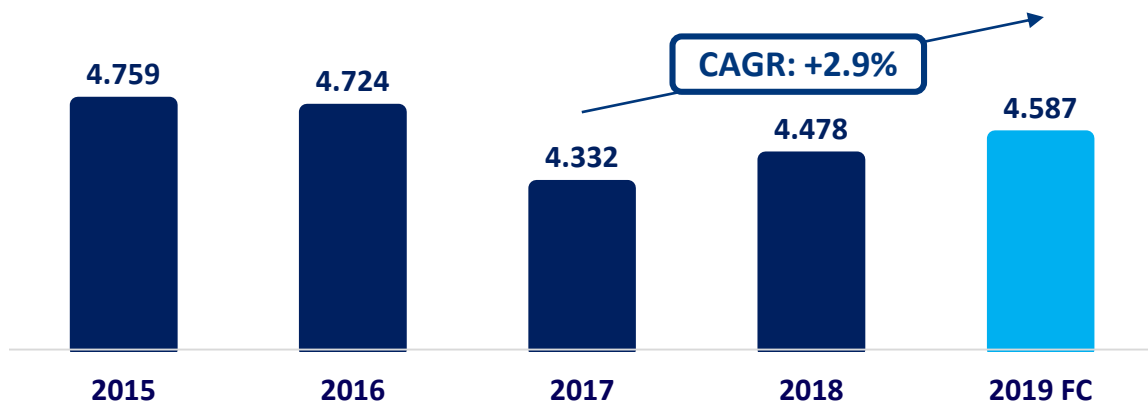
4



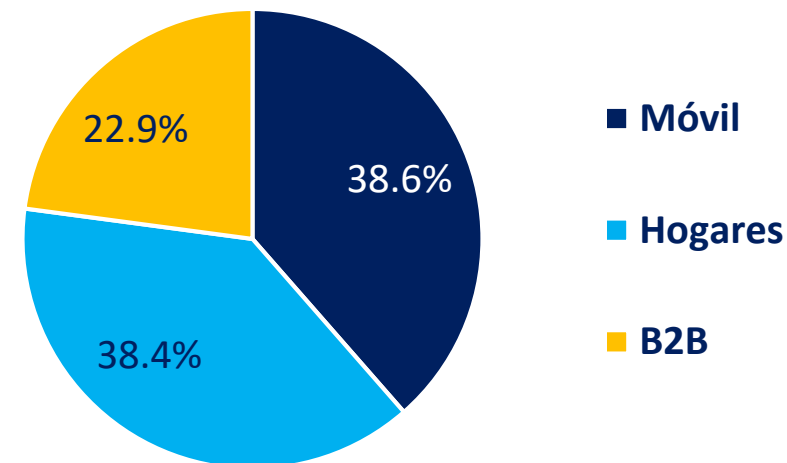
Información financiera

Ingresos por servicio

Ingresos (Miles de millones COP)



Composición (2019 FC)



Hogar (Miles de millones COP)

38%

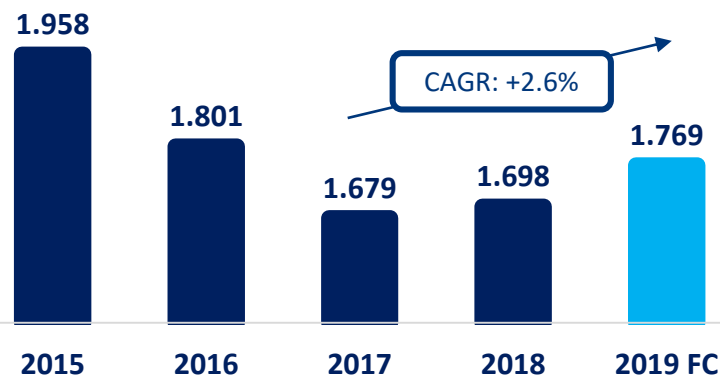
CAGR: +3.3%



Móvil (Miles de millones COP)

39%

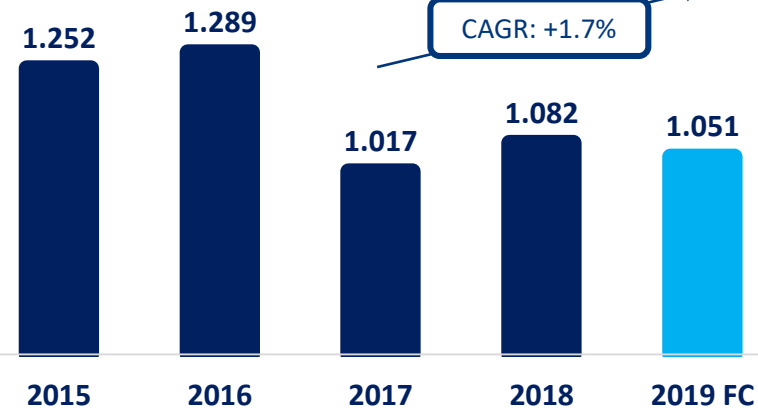
CAGR: +2.6%



B2B (Miles de millones COP)

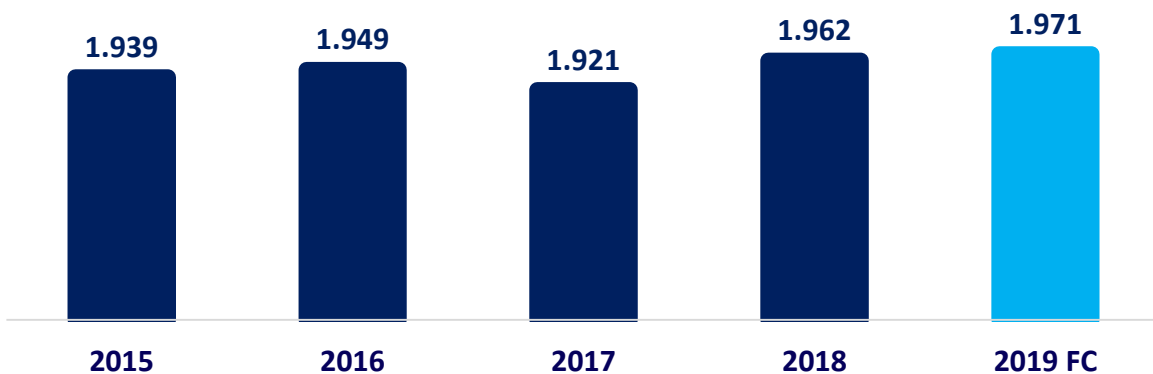
23%

CAGR: +1.7%

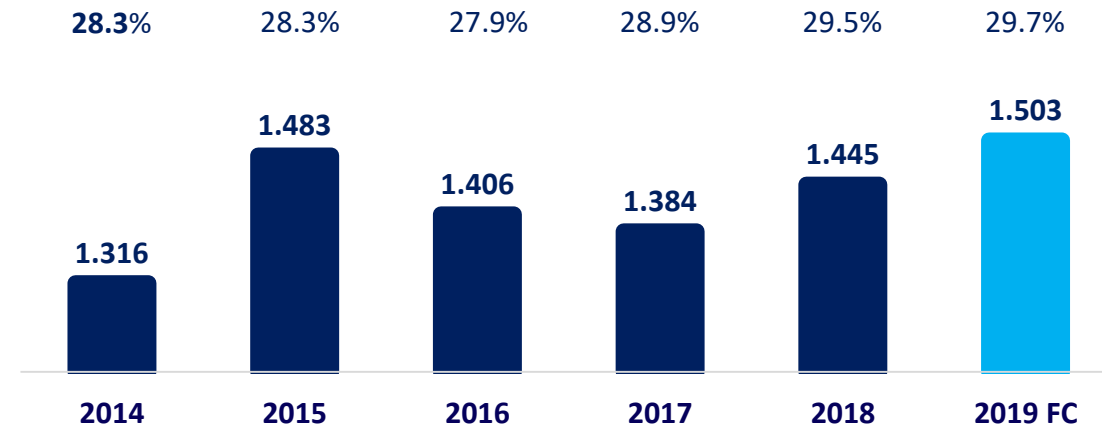


Apalancamiento operacional

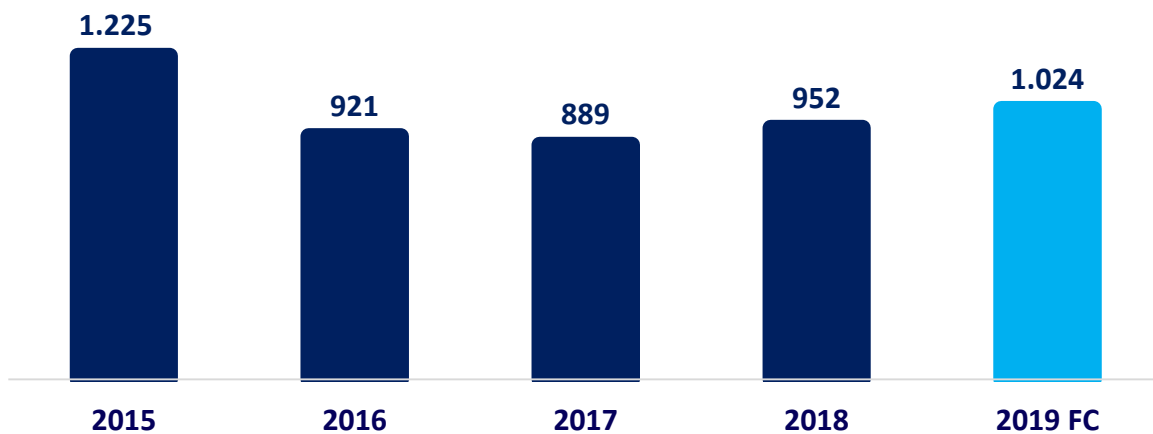
Gastos orgánicos* (Miles millones COP)



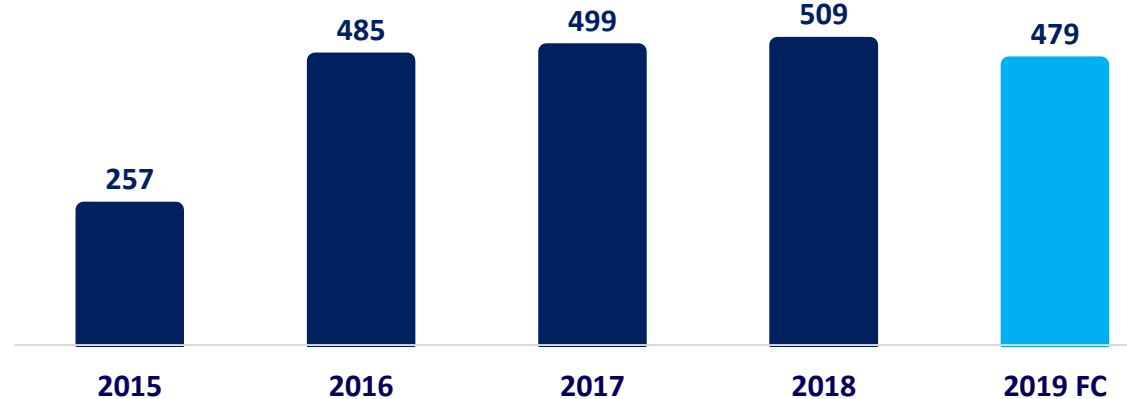
EBITDA (Miles millones COP) y margen EBITDA (%)



Inversión sin incluir espectro (Miles millones COP)



Flujo de caja operativo (Miles millones COP)

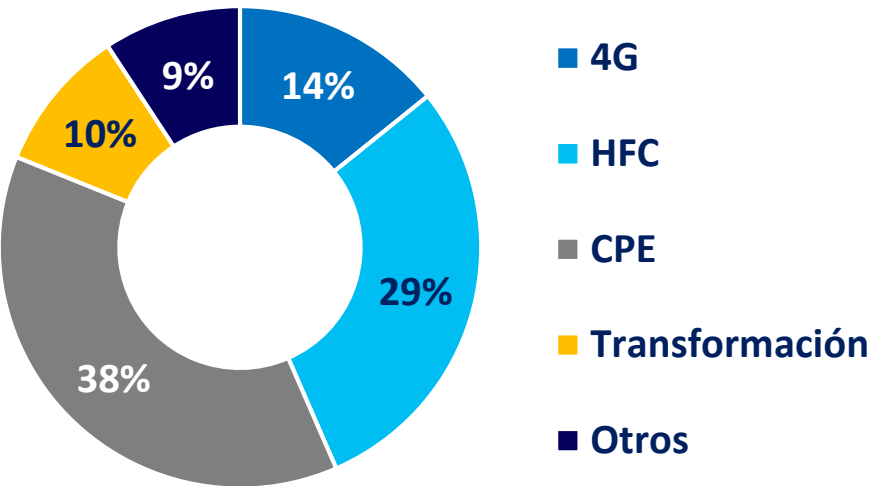


*OpEx excluye los planes voluntarios de retiro y los costos de integración. Nota: Cifras de OpEx y EBITDA incluyen EMTELCO y excluyen IFRS 16 (para 2019 el impacto en EBITDA sería de +177k/3pp) FC: pronóstico

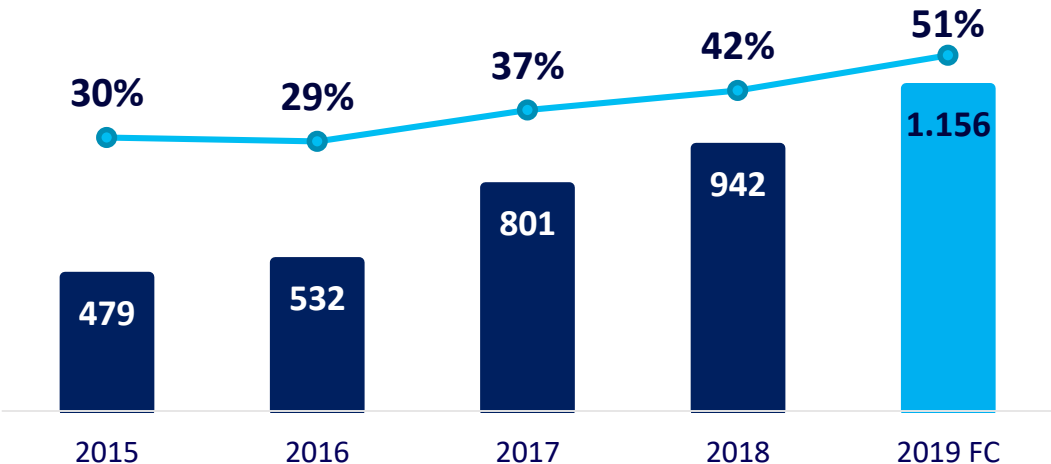
Distribución del capital



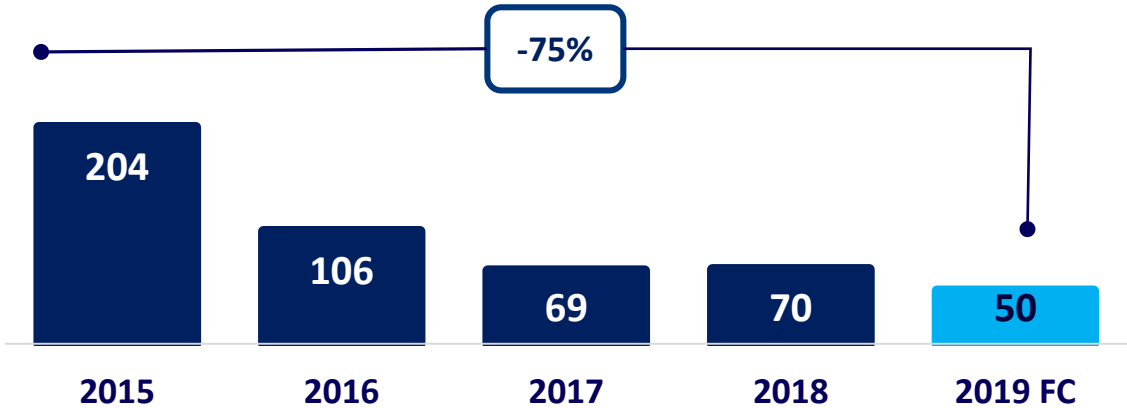
Asignación de capital 2017 a 2019FC



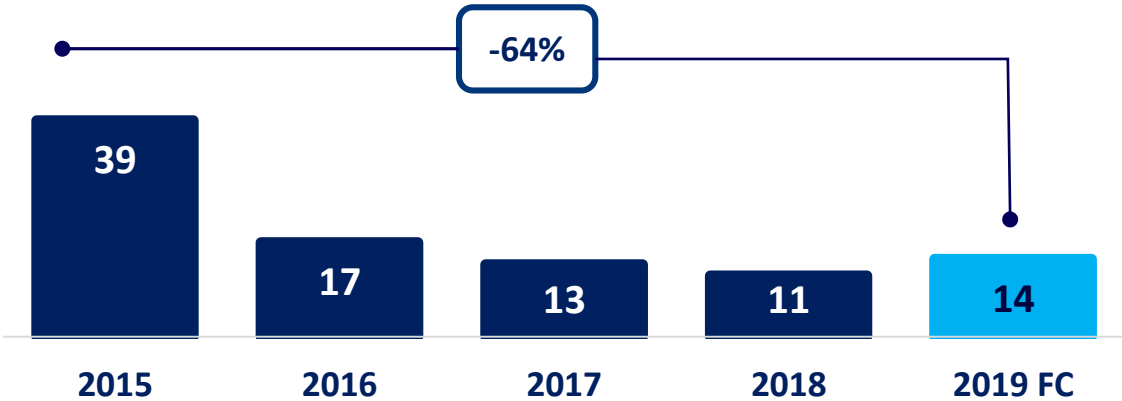
CPE recuperado (Miles) vs. Recuperados instalados (%)



Work in progress – WIP (USD M)



Nivel de inventario de equipos (USD M)

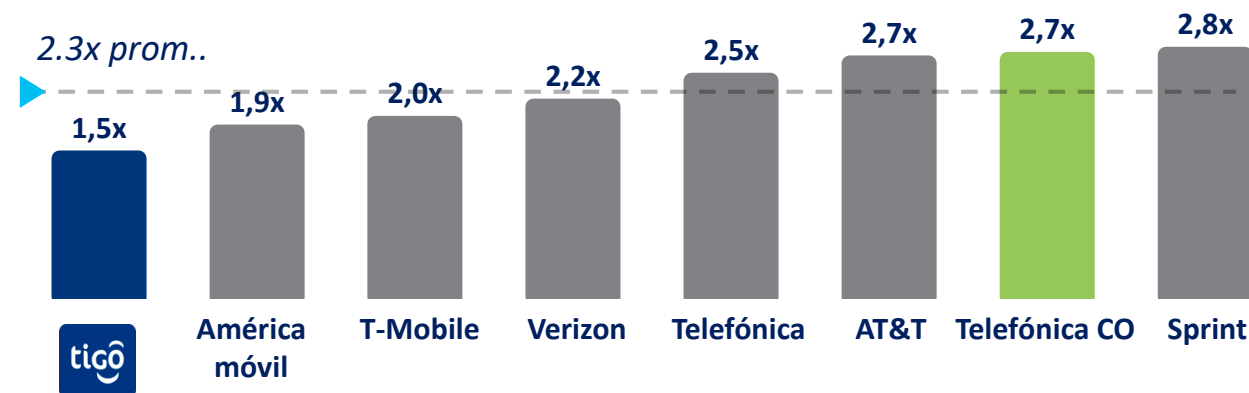


Deuda neta

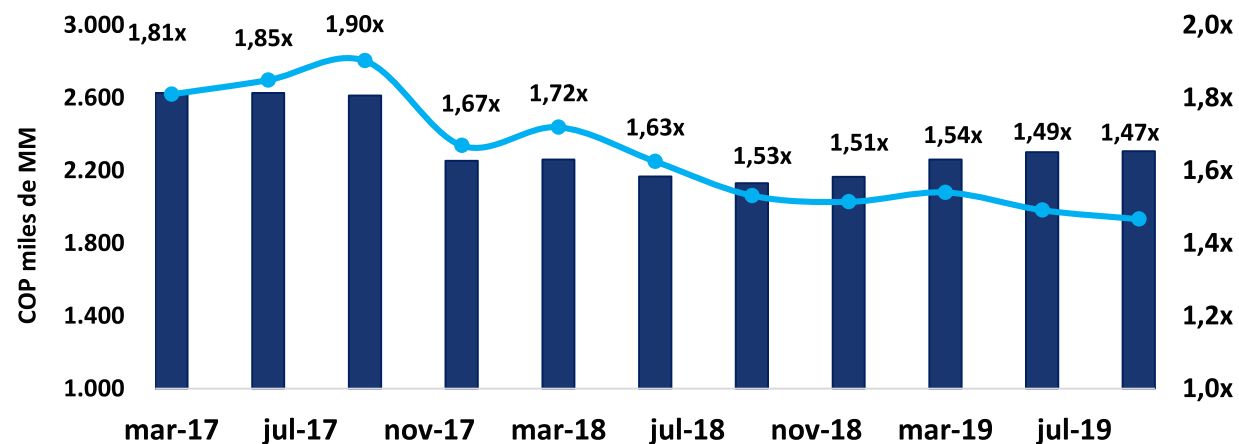
Evolución de la deuda neta a Sep-19 (COP MM)

Deuda Total	2,778,603	► A
Efectivo y equivalentes	471,571	► B
Deuda neta	2,307,032	► C = A - B
EBITDA adj ¹	1,573,086	► D
Deuda neta/ EBITDA	1.47x	► E = C / D

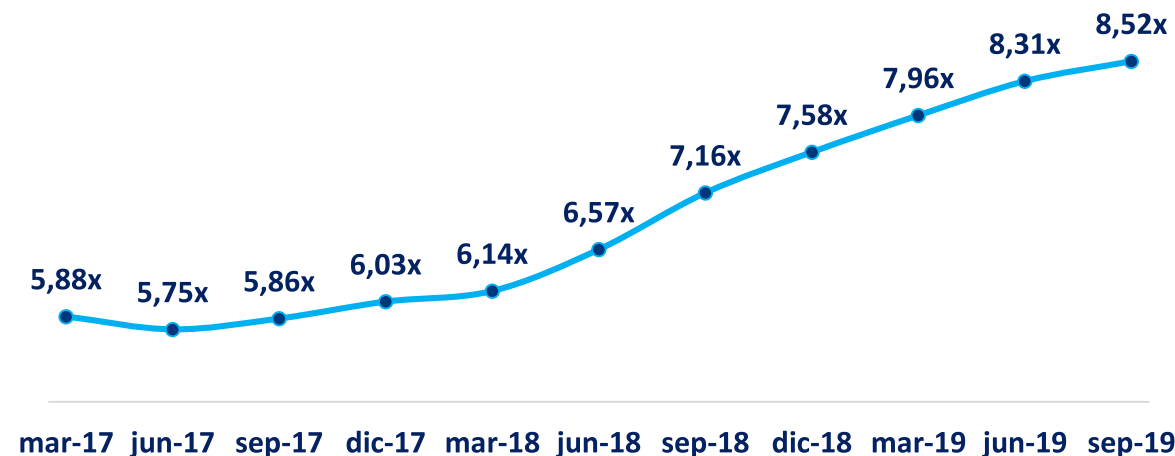
Deuda neta / EBITDA Sep-19



Evolución deuda neta vs. deuda neta / EBITDA



Evolución Cobertura de Intereses (EBITDA/Gastos Financieros)

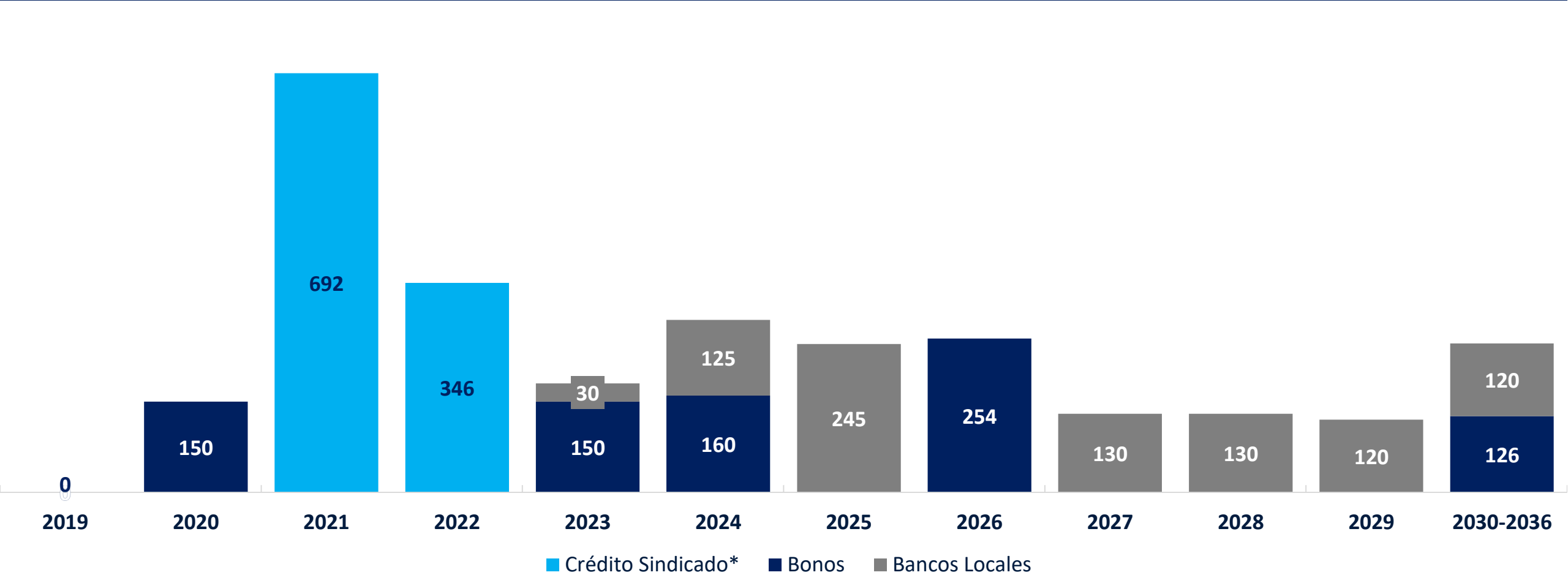


¹ EBITDA últimos 12 meses a Sep-19.

Perfil de vencimiento de la deuda



Perfil de deuda a Sep-19 (COP Miles MM)



* Este crédito fue renegociado en diciembre de 2019, ampliando vencimiento hasta 2024 y disminuyendo tasa.

5



Características generales de la emisión

Razones de calificación del Programa



**Bonos de Deuda Pública Interna
AAA (Col)**

FitchRatings

Buen vínculo matriz - subsidiaria:

Contribución al EBITDA consolidado
de Millicom del **20%**

Posición competitiva fuerte:

Segundo operador integrado de
telecomunicaciones en Colombia¹

Desempeño

operativo estable:

Consecuencia de **ofertas
comerciales competitivas** en el
negocio móvil y fijo de hogares

Perfil financiero sólido:

Reducción de apalancamiento² de
2.8x en 2017 a 2.3x en el mediano
plazo y **generación de flujo de caja
sostenido**

Inversiones fortalecerán perfil operativo:

Competitividad de redes impulsa el
**sostenimiento de la posición de
mercado** en el largo plazo

Características del Programa de Emisión y Colocación

Clase de valor	Bonos de Deuda Pública Interna
Monto del programa	Hasta un billón de pesos m.l. (COP\$ 1,000,000,000,000)
Objetivos económicos	Para financiar el plan de inversiones o refinanciar obligaciones financieras del Emisor y sus Subordinadas
Valor nominal	Series en Pesos: un millón de Pesos (\$1.000.000), Series en Dólares: <i>mil Dólares (USD1.000), Series en UVR: cinco mil UVR (UVR 5.000)</i>
Inversión mínima	10 Bonos: (COP\$10,000,000), (USD 10.000), (50.000 UVR)
Plazo	Entre uno (1) y cuarenta (40) años
Amortización	Al vencimiento, amortizables o con posibilidad de prepago
Inscripción	Los bonos serán inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia
Calificación del Programa	AAA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A. SCV
Estructurador y Coordinador de la Oferta	 Banca de Inversión Bancolombia Corporación Financiera
Agente líder colocador	 Valores Bancolombia Comisionista de Bolsa

Características preliminares de la emisión

Clase de valor	Bonos de Deuda Pública Interna
Monto de la emisión	Ciento cincuenta mil millones de pesos m.l. (COP\$ 150,000,000,000)
Series	TF, DTF, IPC (inicio o final), IBR, (inicio o final)
Objetivos económicos	Para refinanciar obligaciones financieras del Emisor
Valor nominal	Un millón de pesos (\$1.000.000)
Inversión mínima	10 Bonos Ordinarios (COP\$10,000,000)
Plazo	Entre diez (10) y cuarenta (40) años
Amortización	Al vencimiento
Calificación	AAA(col) por Fitch Ratings S.A. Sociedad Calificadora de Valores
Valores inscritos	Los bonos serán inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia
Estructurador y Coordinador de la Oferta	Banca de Inversión Bancolombia Corporación Financiera
Agentes colocadores	Valores Bancolombia Comisionista de Bolsa  

tigô