

Segunda emisión de bonos de deuda pública interna con cargo al programa de emisión y colocación

Carolina Bernal | **VP Finanzas**

Diciembre 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 2020 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 inscripción en el RNVE y la oferta pública de los bonos de deuda pública interna que hacen parte del Programa, fueron autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) mediante Resolución 0102 del 31 de enero del 2020.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto de información. 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 millones de usuarios** en telefonía móvil de acuerdo a MinTIC, y **3,970 sitios 4G**

Subasta 700MHz (40MHz por 2.45B COP)

- Aumenta cobertura hasta 3x en área rural (Del 6% enero 2020 a al 17% diciembre 2020)
- Cobertura en más de 1,600 localidades donde no hay ningún operador
- Más y mejor cobertura urbana
(Más alcance, mayor penetración y mayor velocidad)

Desempeño operativo y financiero estable: **EBITDA consolidado acumulado de COP 1.3 billones y margen EBITDA de 34.4%**

Gobierno corporativo con altos estándares y accionistas con alto respaldo patrimonial

Amplia cobertura de obligaciones financieras: **EBITDA / Gasto intereses: 9.48x¹**

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: 1.48x¹**

Calificación de **riesgo local: AAA** por Fitch Ratings y BRC S&P
Calificación de **riesgo internacional: Baa3** por Moody's y **BBB** por Fitch
(Calificaciones por encima de las obtenidas por MIC y EPM). Generación flujo de caja consistente, como resultado de la capacidad de adaptación a un entorno desafiante



1

**Información
corporativa**



2

**Industria de las
telecomunicaciones
en Colombia**



3

**Coyuntura
2020**



4

**Estrategia
corporativa**



5

**Información
financiera**



6

**Características
generales de la
emisión**

1



Información corporativa

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 4 billones (nov-20)



~43.1 millones de clientes
totales (Móviles y fijos)



~12 millones de hogares con
cobertura en HFC

Ingresos acumulados T3-20:

USD 4,309 M



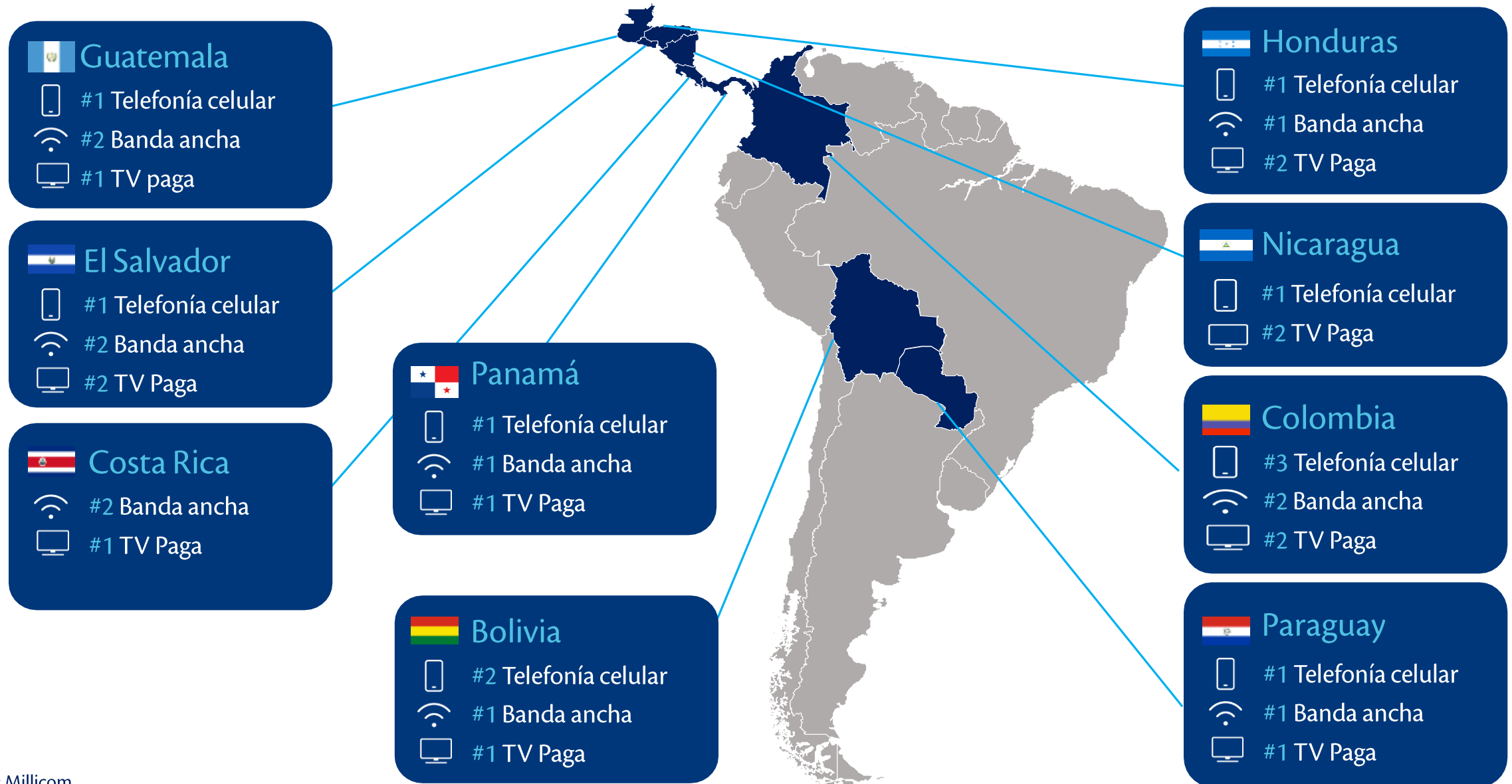
EBITDA acumulado T3-20:

USD 1,725 M (40.0%)

Con presencia en 9 países de latinoamérica, Millicom se posiciona como uno de los principales jugadores de la región

- › Aumentos de clientes récord en T3-20 vs. T2-20 , tanto en Móvil (+1.7 M) como en Hogar (+157k)
- › Recientes adquisiciones estratégicas en Centroamérica
- › Generación de flujo de caja saludable y enfoque continuo en la reducción de deuda
- › Refinanciamiento de deuda por medio de una facilidad de crédito sostenible por USD 600M en octubre de 2020

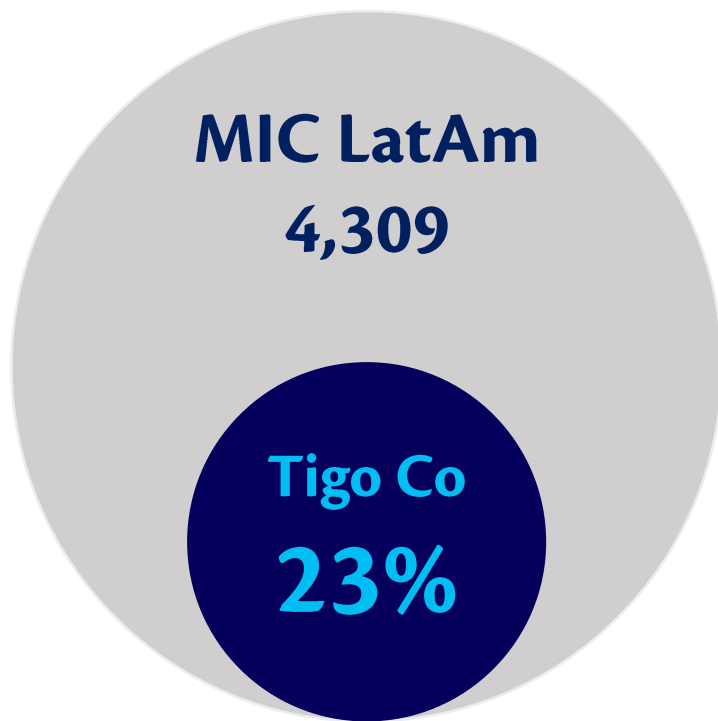
Presencia regional de Millicom



Relevancia de Tigo Colombia para Millicom



Ingresos totales 9M-20
(Millones de USD)



EBITDA 9M-20
(Millones de USD)



Net debt 9M-20
(Millones de USD)

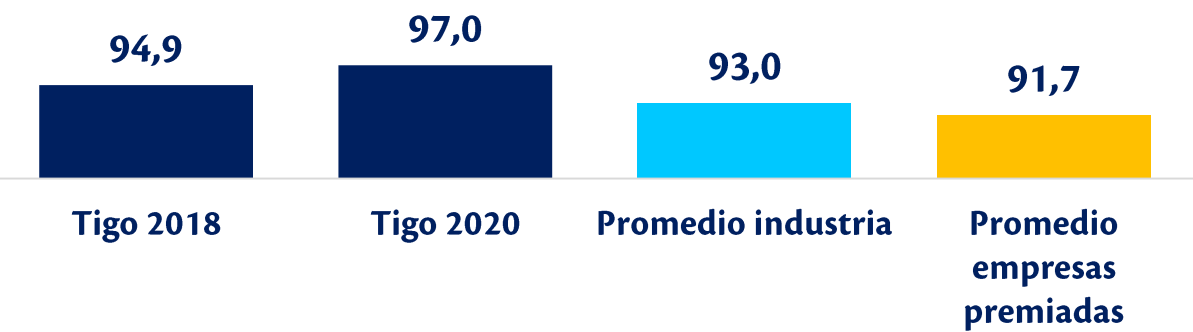


Anticorrupción y transparencia



- › 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 97.0*/100 lo que significa que tenemos bajo riesgo de corrupción
- › Adicionalmente, Tigo fue premiado y reconocido por su política “eleva tu voz”. Otras 3 compañías recibieron este premio por buenas practicas corporativas

Puntuación Transparencia por Colombia



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:
 1. Uno del área comercial
 2. Uno del área administrativa

Otros logros

Programas de auditoría altamente calificados:



- › Programa auditado anti-lavado de activos



- › Programa de ética y cumplimiento auditado



* Datos a Nov 2020. Fuente: Transparencia por Colombia y Secretaría de transparencia de la presidencia de la república

Instrumentos	
> Acuerdos de voto entre socios	> Reglamento de junta directiva
> Estatutos	> Reglamentación al comité de auditoria
> Código de gobierno corporativo	
> Reglamento de asamblea	

Reportes a inversionistas

Publicación anual en la página web, de los siguientes reportes:

- > **Reporte de gobierno corporativo:** Funcionamiento de los organismos de gobierno
- > **Reporte especial del grupo corporativo:** Incluye operaciones entre UNE y sus accionistas y empresas del grupo
- > **Reporte de gestión y sostenibilidad:** estado del negocio y programa de RSE
- > **Estados financiero y reportes anexos:** por ley, este reporte es publicado después de la finalización del año fiscal
- > **Información de miembros de junta:** CVs y remuneración
- > Servicio al inversionista (correo), donde se aclaran dudas y preguntas a accionistas y tenedores de bonos

Evolución de la implementación de medidas Código País



en 2019, una reforma al código de gobierno corporativo fue adoptada, implementando nuevas recomendaciones para mejorar el gobierno corporativo en línea con las buenas practicas expedidas por la Superintendencia Financiera

Mejorando el numero de medidas en cumplimiento y considerando estas medidas como un indicador de transparencia y fiabilidad

El cumplimiento porcentual actual es del 97%. Un porcentaje alto si lo comparamos contra otros tenedores de bonos



> **Acuerdos entre accionistas**



> **Estatutos**



> **Reglamentos:**

- **Junta directiva**
- **Comité de auditoría**



> **Código de gobierno corporativo**



> **Código de ética**

Gestión		
Miembros de junta	> 4 miembros principales y alternos > 3 miembros principales y alternos (2 independientes) > 1 invitado permanente	MIC EPM EPM
Presidente y VP de junta	> Presidente elegido por EPM > VP elegido por MIC	EPM MIC
Comité de auditoría	> 2 miembros independientes elegidos por EPM (1 como presidente de la junta) > 1 miembro elegido por MIC	EPM MIC
Deliberación y decisión	> Presidente y 5 miembros deben asistir a las juntas directivas > Toma de decisiones por mayoría y algunas decisiones con mayoría especial	
Nominaciones	> GM: Nominación de candidatos por MIC > CFO: 2 candidatos nominados por MIC y 1 por EPM > Chief Audit Officer nominado por EPM > Vicepresidentes elegidos con el apoyo de consultoría externa en recursos humanos	MIC Ambos EPM

2

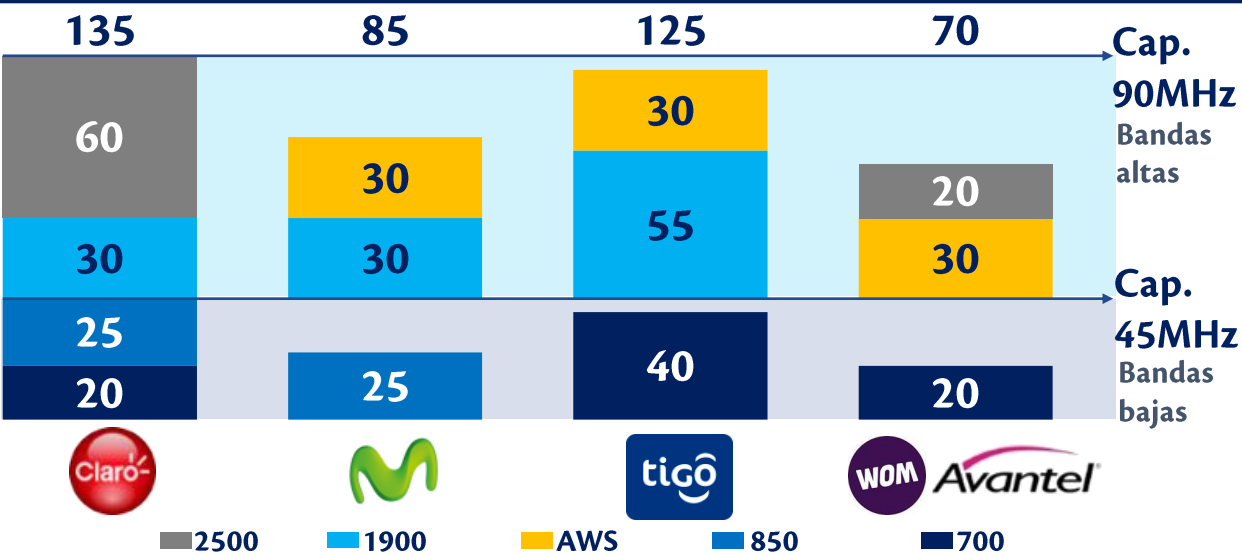


Industria de las telecomunicaciones en Colombia

Actualización de la industria



Distribución del espectro

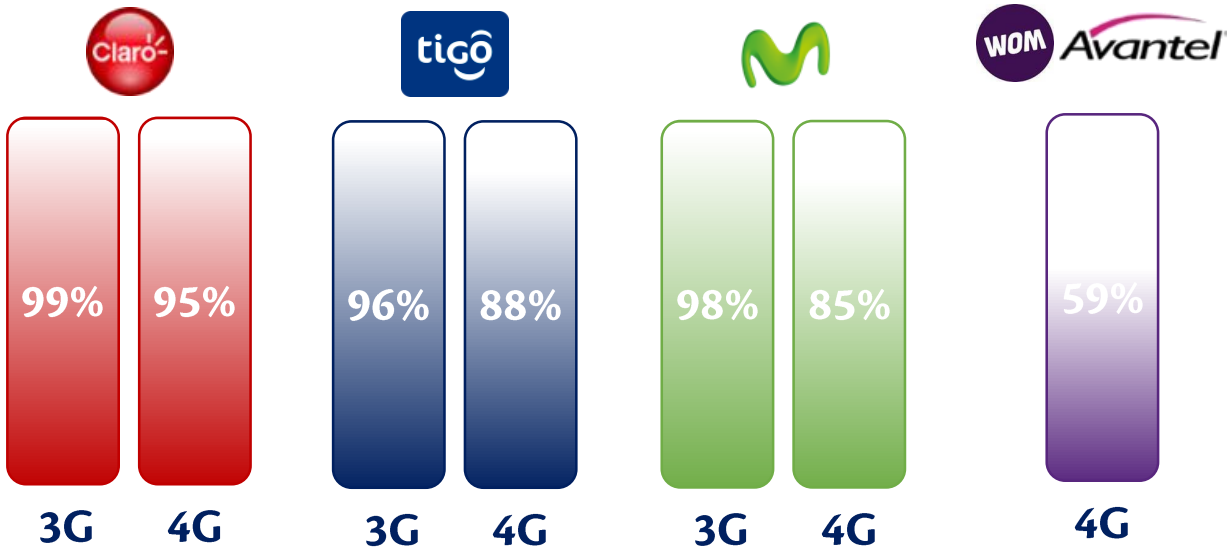


Resultados de la subasta (Dic-19)



Cantidad de espectro	Costo (COP Bn)	Obligaciones
40MHz en 700MHz	2.5	1,636
20MHz en 700MHz 30MHz en 2500MHz	1.4	1,348
20MHz en 700MHz 30MHz en 2500MHz (devolvió 10MHz)	1.4	674

Cobertura urbana y suburbana actual (población: 34M)



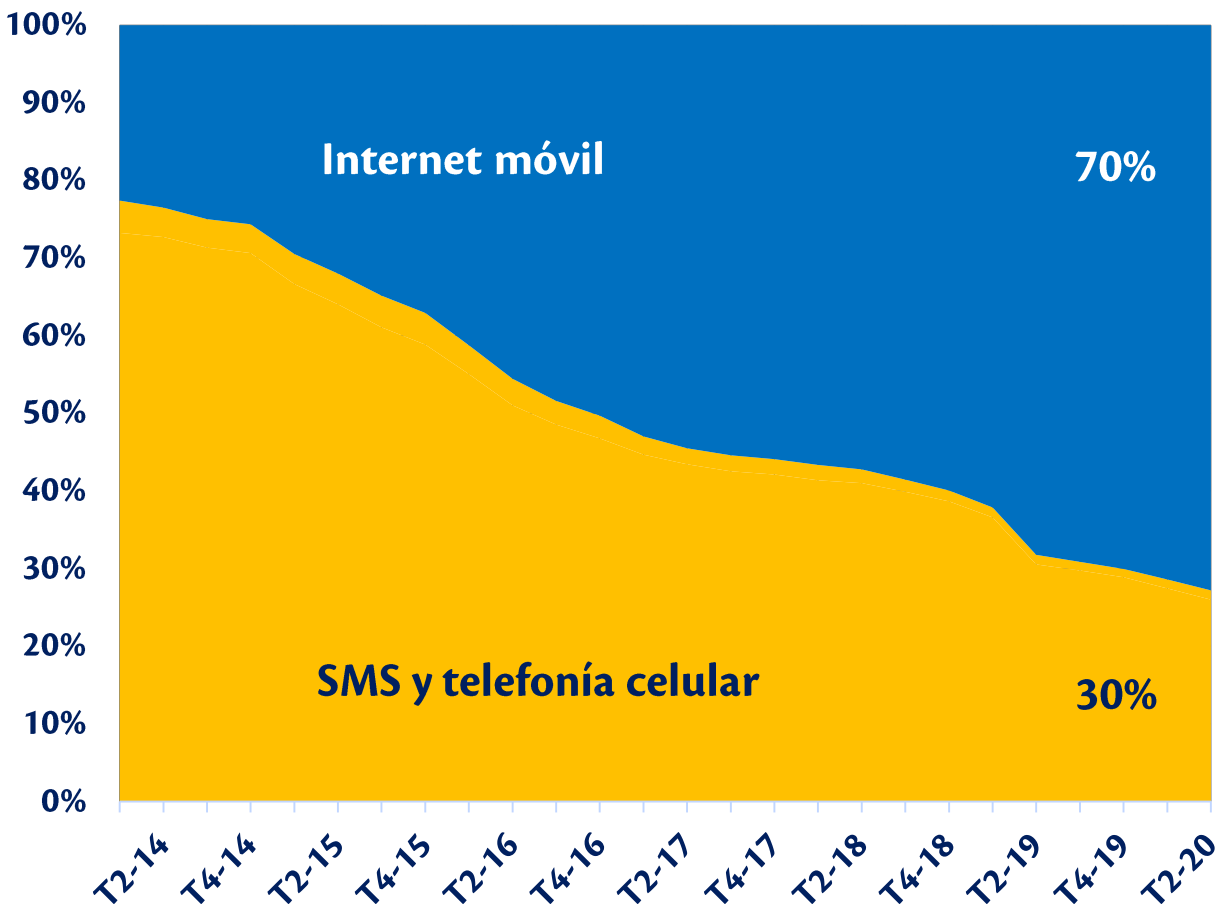
- WOM es un nuevo jugador en el mercado colombiano
- Telefónica no recibió bandas del nuevo espectro
- Avantel se encuentra en proceso de reorganización y fue adquirida por WOM

Evolución de las telecomunicaciones en Colombia

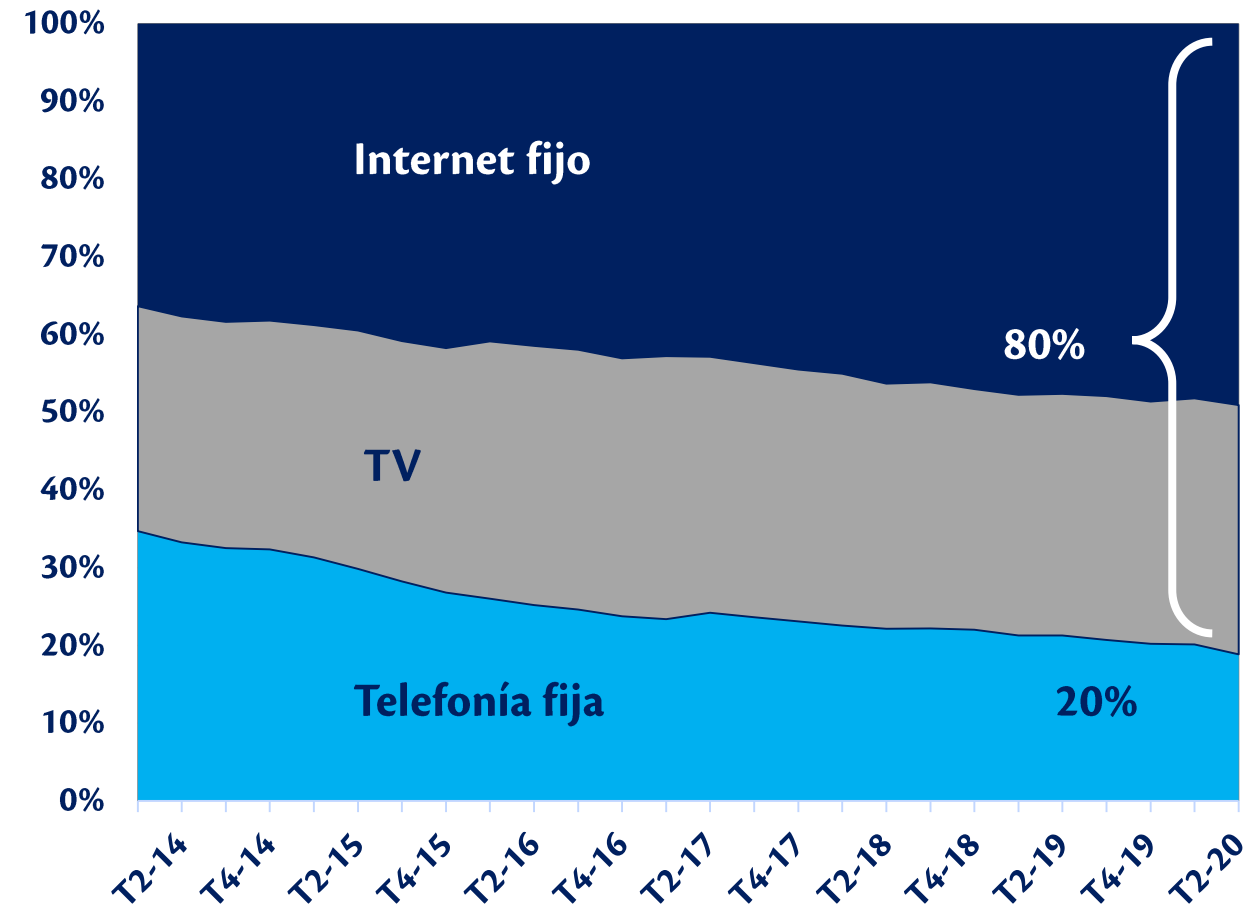


La industria tiende hacia el internet móvil, el internet fijo y servicios convergentes

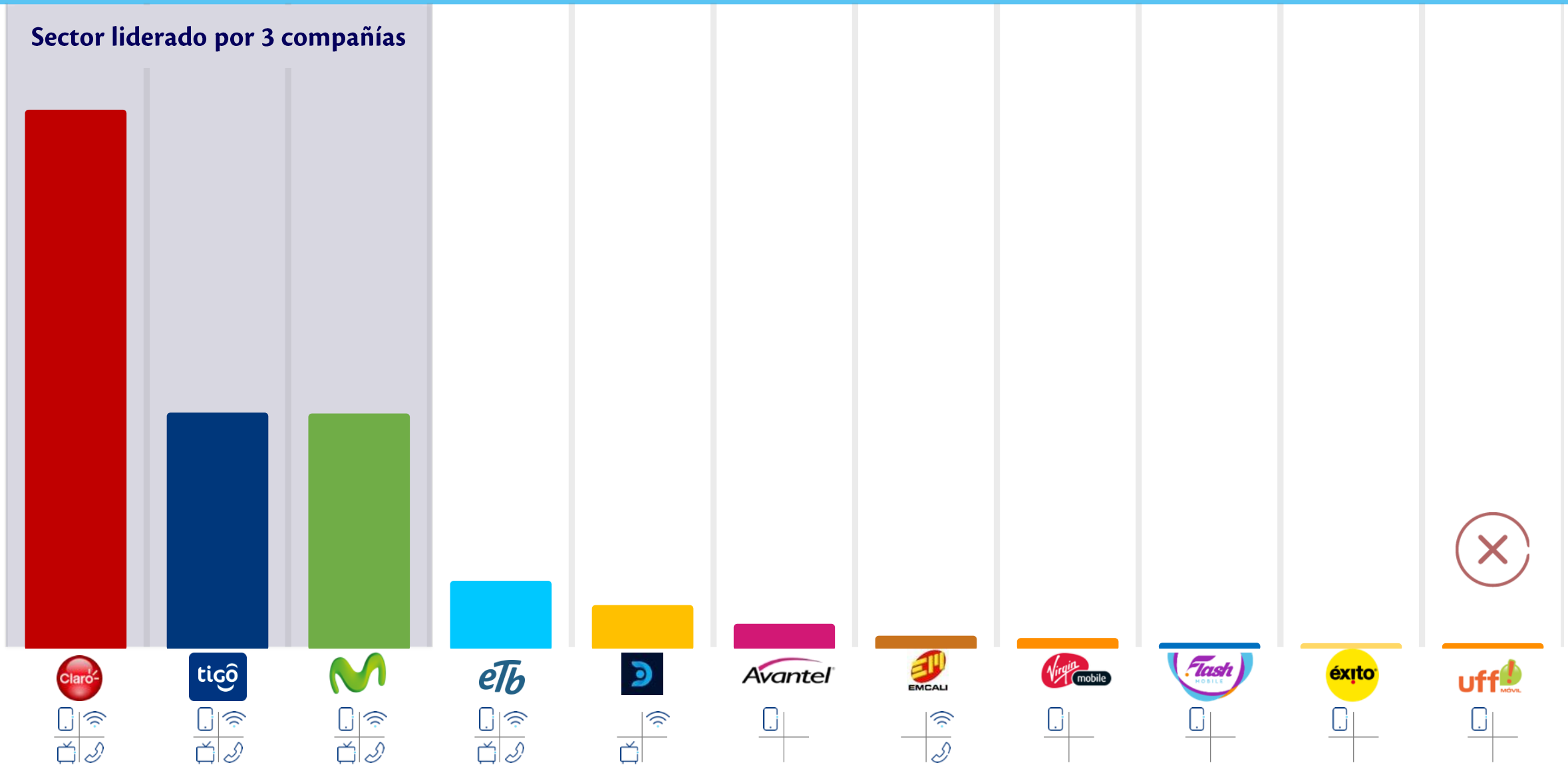
Composición del ingreso Móvil



Composición del ingreso Fijo



Mercado de telecomunicaciones en Colombia 2019



Fuente: MinTIC T4-19, reportes trimestrales de bolsa y estados financieros para Movistar

Segundo piloto 5G



Para resaltar

Tigo fue el **primer operador en realizar piloto 5G** el cual fue realizado a **finales del 2017**

Lugar del piloto: **RutaN (Medellín)**

Fecha: desde el **30 de Noviembre** al **4 de Diciembre 2020**

4 casos de uso presentados:

- › Asistente para la detección de casos COVID-19
- › Robots colaborativos
- › Cámara 360 de realidad virtual
- › Coche IoT conectado con 5G

Tigo instaló el vento junto con **la alcaldía de Medellín, RutaN y Nokia**

Cerca de **300** personas **asistieron** al evento

Logramos velocidades de descarga **superiores a 1 Gbps** y **latencias inferiores a 10ms**

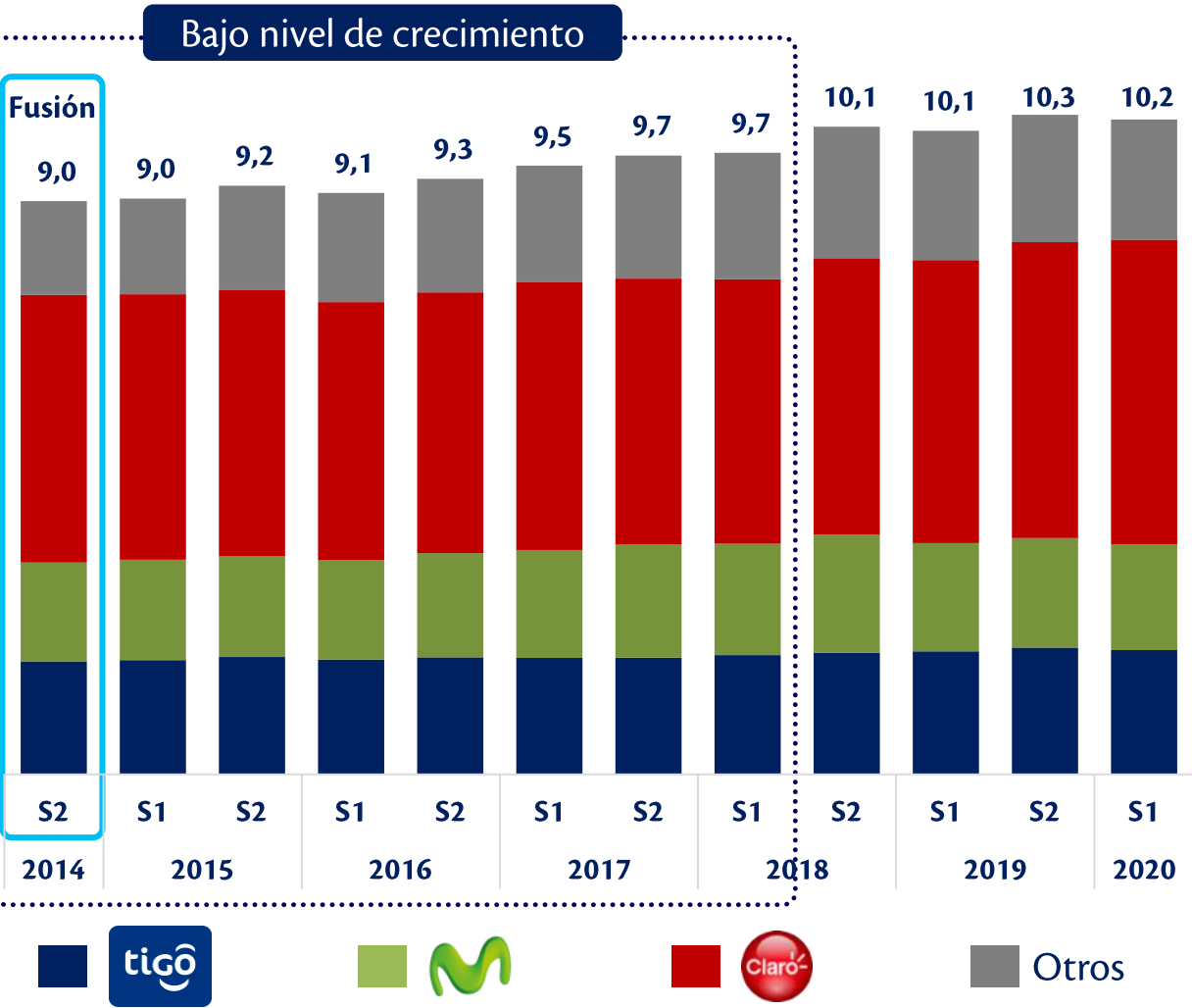
Evento



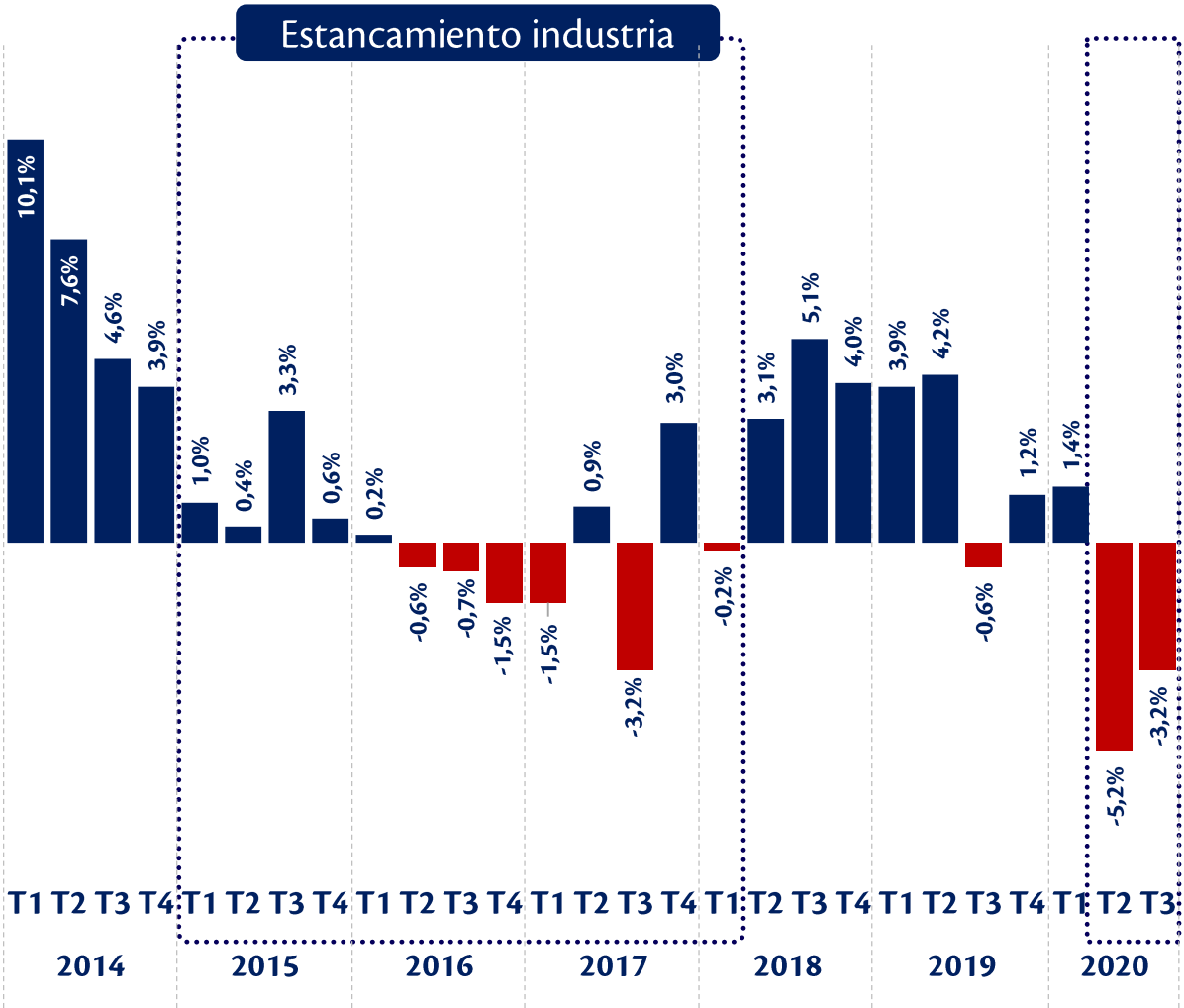
Indicadores de la industria en Colombia



Evolución de los ingresos por operador (Billones COP)



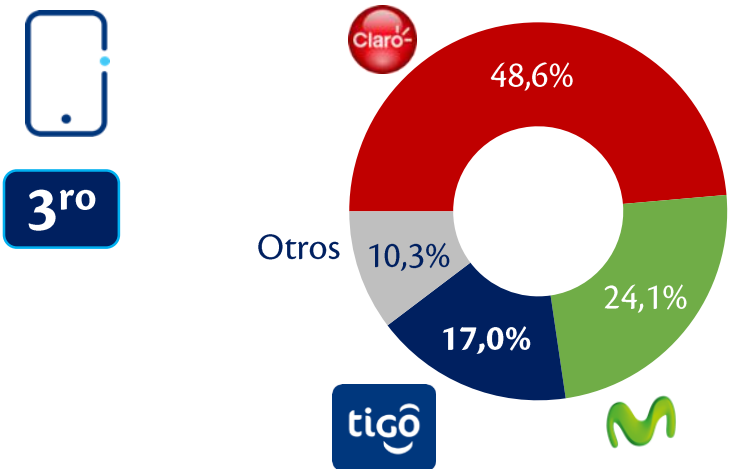
Crecimiento del sector



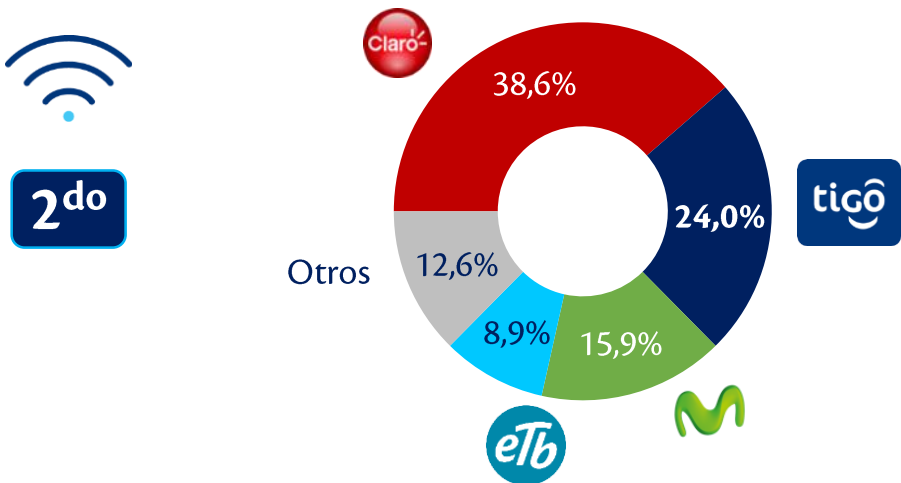
Composición del mercado (T2-20)



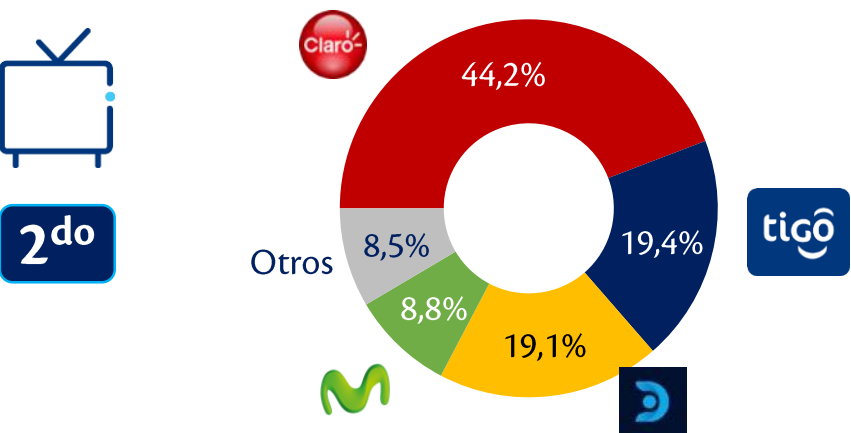
Líneas móviles



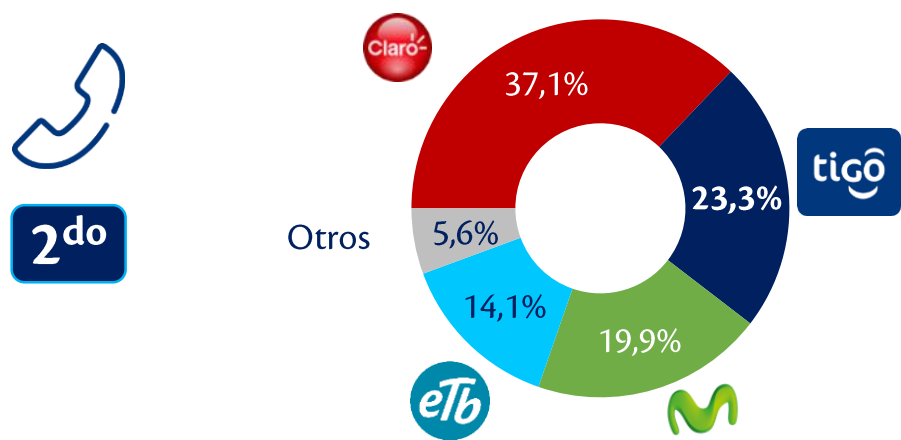
Internet fijo



Televisión



Telefonía fija



Fuente: MinTIC. T2-20. Para el servicio de televisión se estiman los valores para T1-20 y T2-20 a partir de las ultimas 3 variaciones de trimestre contra trimestre

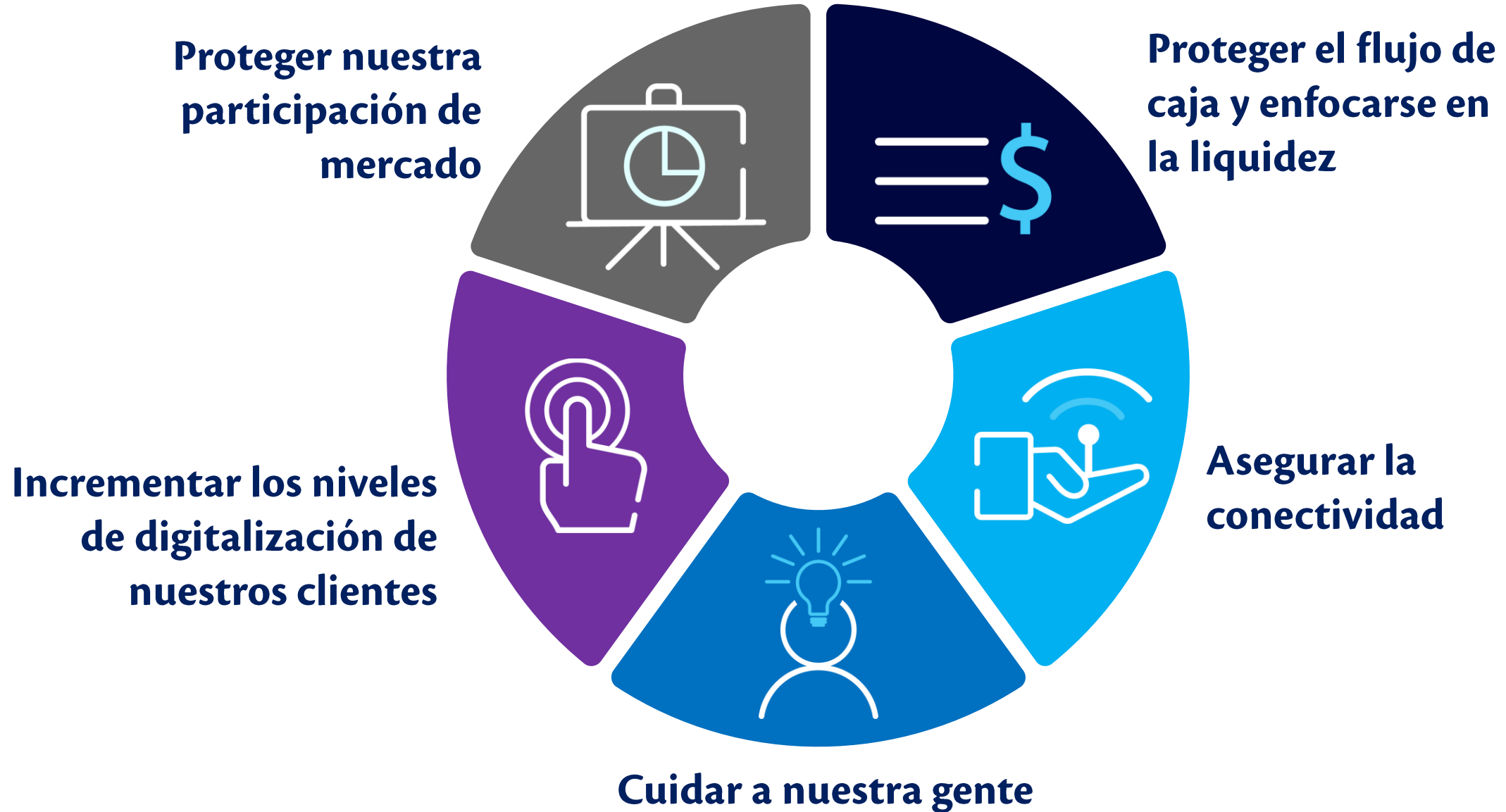
3



Coyuntura 2020



Nuestros principios con la situación del COVID-19



Medidas tomadas por Tigo para manejar el COVID-19



Decretos, resoluciones e iniciativas emitidas por el gobierno

- › Implementación de productos mínimos
- › CoronApp
- › Exención del IVA (para planes menores de COP ~71,000)
- › SMS a poblaciones vulnerables + SMS promoviendo el cuidado de la salud



Inversión en nuestra red para soportar la demanda de tráfico

- › Inversiones en el plan de ampliación de red por USD 19.7M
- › Tráfico fijo incrementó en +50%
- › Medidas para fortalecer la ciberseguridad y garantizar nuestra disponibilidad para resolver incidentes



Fortalecimiento de nuestros canales digitales

- › Mejoras en canales digitales y aplicaciones como MiTigo, TigoShop, CDA, Bots y pagos de facturas
- › Lanzamiento de campañas digitales para promocionar ventas en línea de Amazon Prime Video, HBO, Fox y pagos digitales
- › Mejoras en infraestructura para respaldar las nuevas demandas digitales



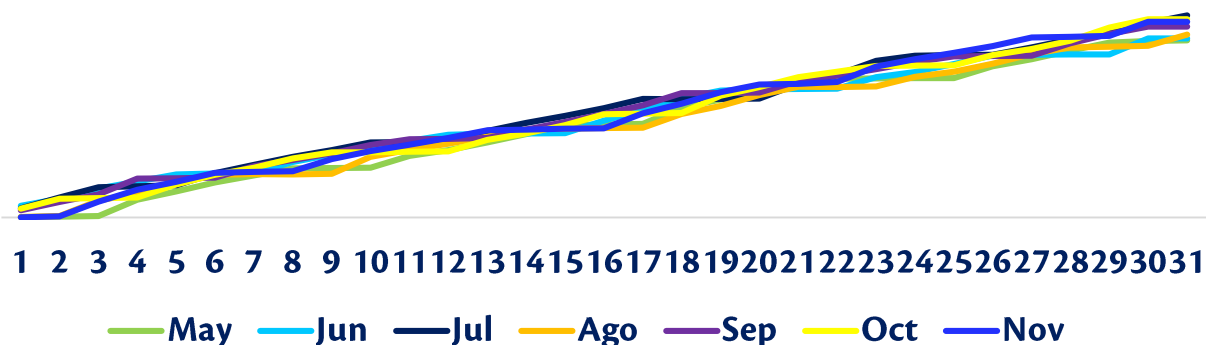
Inversión en la seguridad de nuestros empleados

- › Tigo y Emtelco en operación remota y trabajo desde casa
- › Implementación del plan de continuidad del negocio
- › Mayor nivel de ciberseguridad y control de acceso en tiempos de COVID-19
- › Desarrollo de protocolos de Bioseguridad
- › Universidad Tigo renovada y con cursos sobre buenas prácticas de trabajo en casa, *mindfulness*, salud emocional, liderazgo, entre otras
- › Lugar para hablar “Hablemos con confianza”

Protegiendo nuestra caja

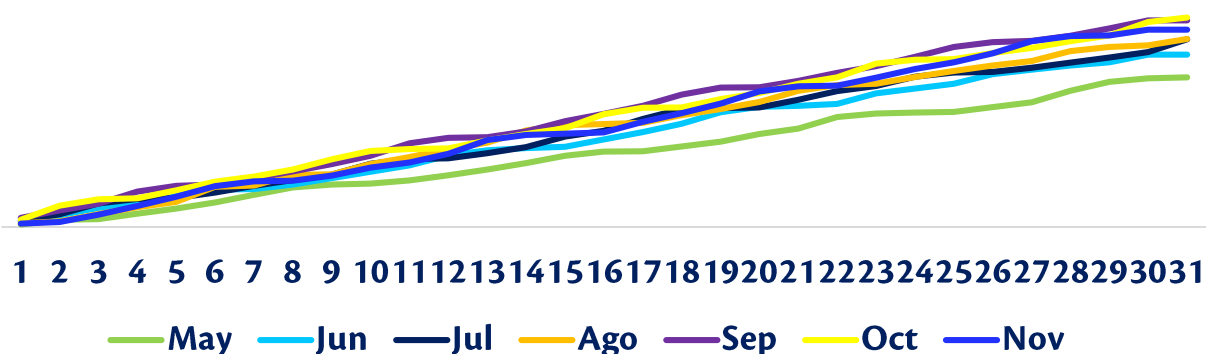
Recaudo acumulado

Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Total (COP kM)	486	440	445	402	418	427	482	441	462	478	470



Recaudo acumulado (Prepago) – 22 de Sep

Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
Total (COP kM)	49	52	50	41	38	44	48	48	53	54	51



Desempeño del recaudo por línea de negocio

- › **Mejora en el recaudo de la cartera:** Hogar ~+9%, B2B ~+0.3% y Móvil ~+2% Nov-20 vs. Abr-20
- › **Recaudo digital:** Porción de recaudo digital fue 43% en nov-20 vs. 25% ene-20
- › **Seguimiento diario a la caja**

¿Cómo protegimos la caja?

Compromisos

- › Compromisos de seguimiento
- › Comité de aprobación: dos veces por semana (lunes y jueves)
- › Primero realizado el 24 de marzo
- › Planeación financiera, aliados financieros de las unidades de negocio, VP de cadena de abastecimiento, CFO, GM

Pagos

- › Comité de aprobación: diario
- › Tesorería, Cadena de suministro, VP, CFO
- › La suspensión de pagos permitió obtener descuentos con proveedores

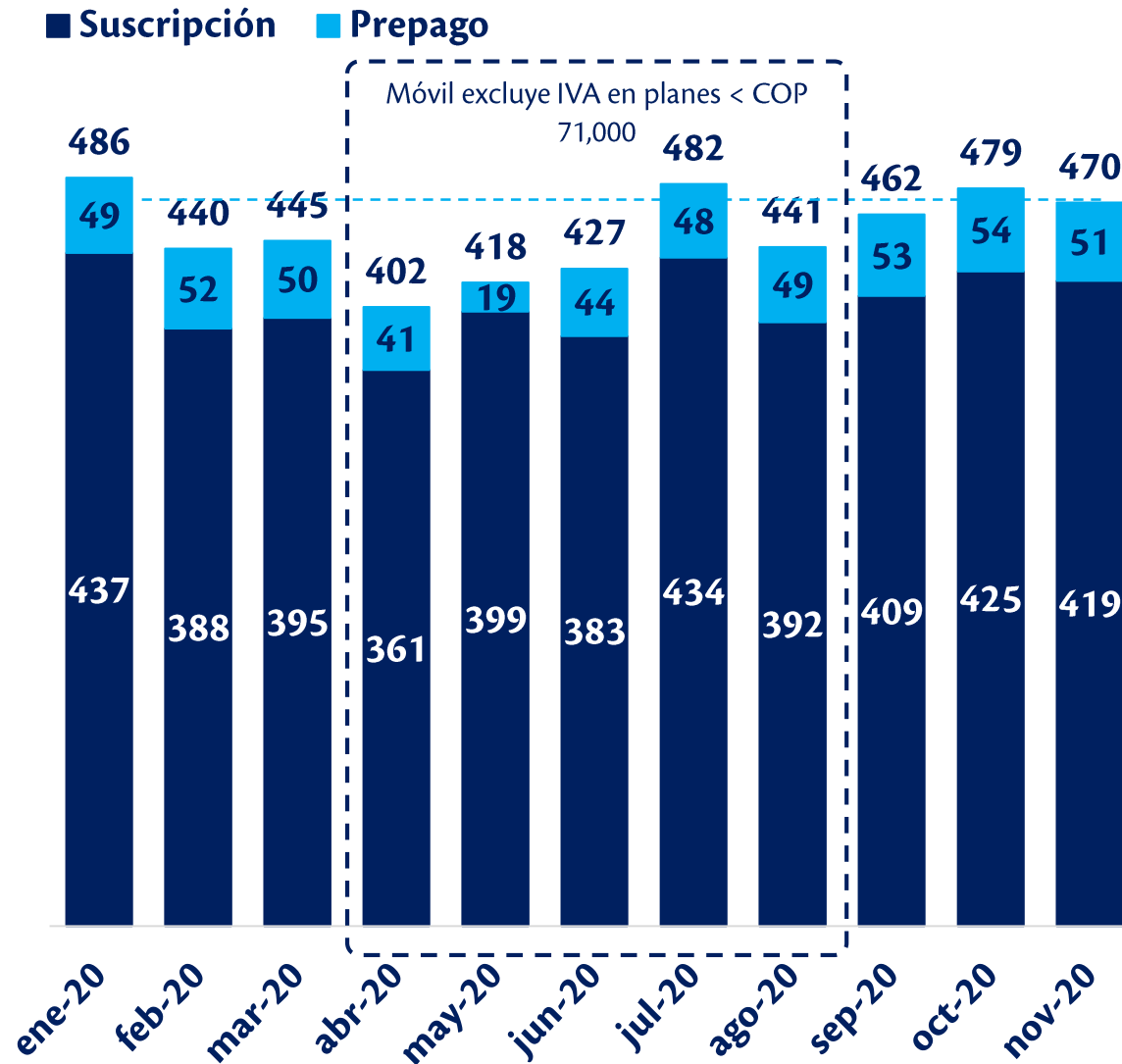
Balance de caja

Nov-20:

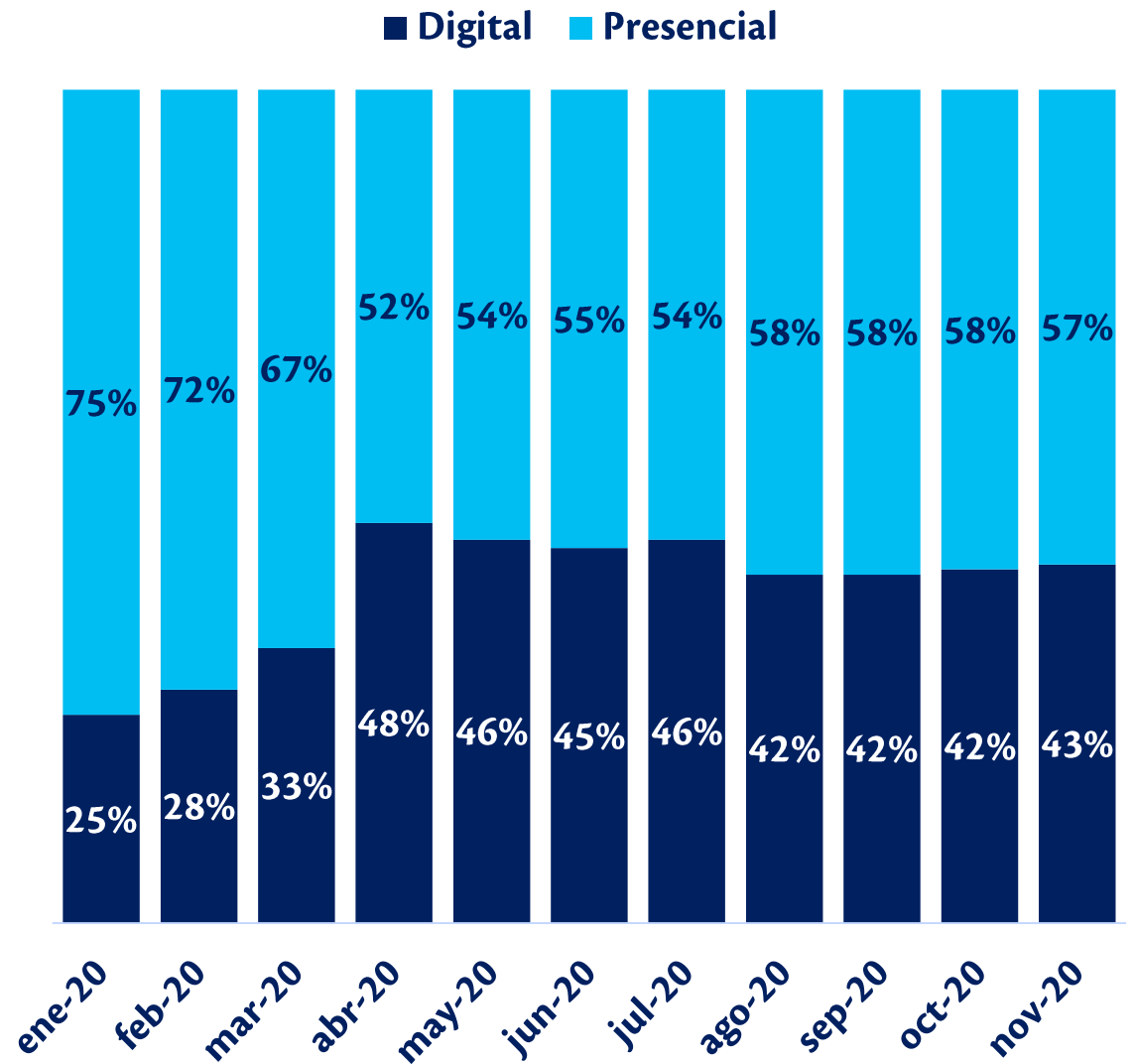
COP 560 kM
(Posición de caja)

Impacto del COVID-19 en el recaudo

Evolución del recaudo (COP kM)



Recaudo por tipo (Suscripciones: Fijo + Móvil)



4



Estrategia corporativa



Transformación



Monetizar los datos



Expandir, migrar y ocupar la red



**Ser
convergentes**



**Acelerar
B2B**



**Enfocarnos en
servicios digitales**



**Centrarnos en el
cliente**

4.1 | Negocios



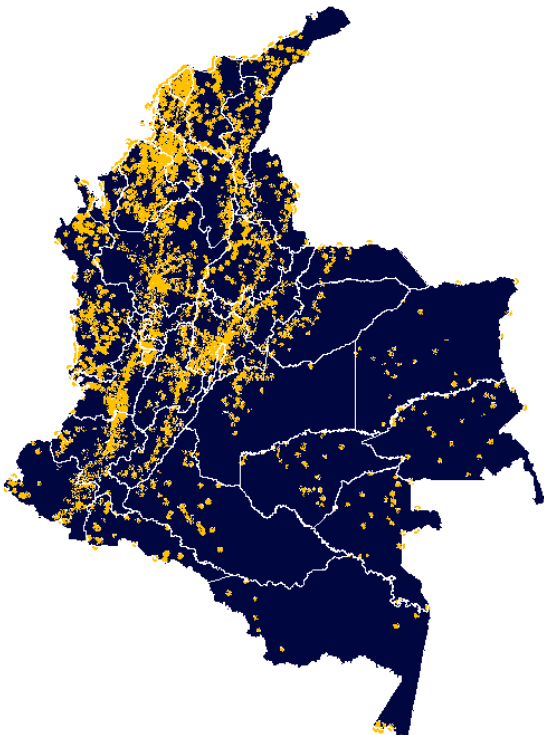
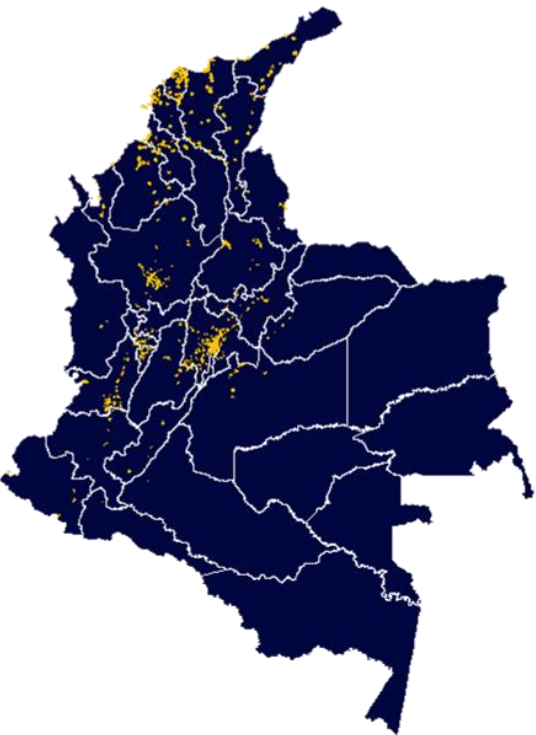
Móvil | Cobertura ampliada por el espectro de 700MHz



Cobertura 4G de Tigo (Incluido el espectro 700MHz)

Tigo antes de 700 MHz

Tigo con 700MHz (2025)



	Tigo antes 700MHz	Tigo con 700MHz (Dic-20)	Tigo con 700MHz (Dic-25)
Municipios*:	345	457	855
Población urbana*:	87%	90%	97%
Población rural*:	6%	17%	37%

*Cobertura 4G general (no solamente con banda de 700MHz)

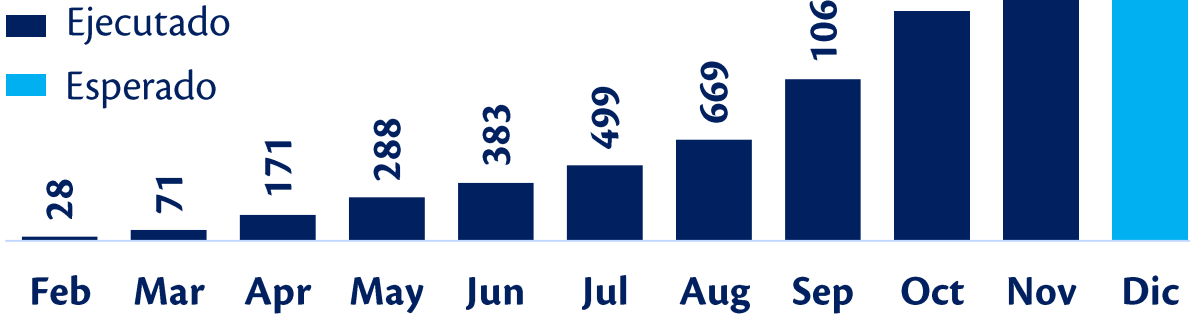
Consideraciones

- › ~20mil km2 de **cobertura** geográfica adicional para 4G
- › Presente en **353 municipios**
- › Nuestra **velocidad** de descarga ha mejorado 19%
- › **83%** del trafico de datos 4G y **25%** del trafico de voz en 4G viene de nuestra red de 700MHz
- › **87%** del tiempo de conexión de nuestros clientes **conectados es 4G** (Fuente: Herramienta Tutela)

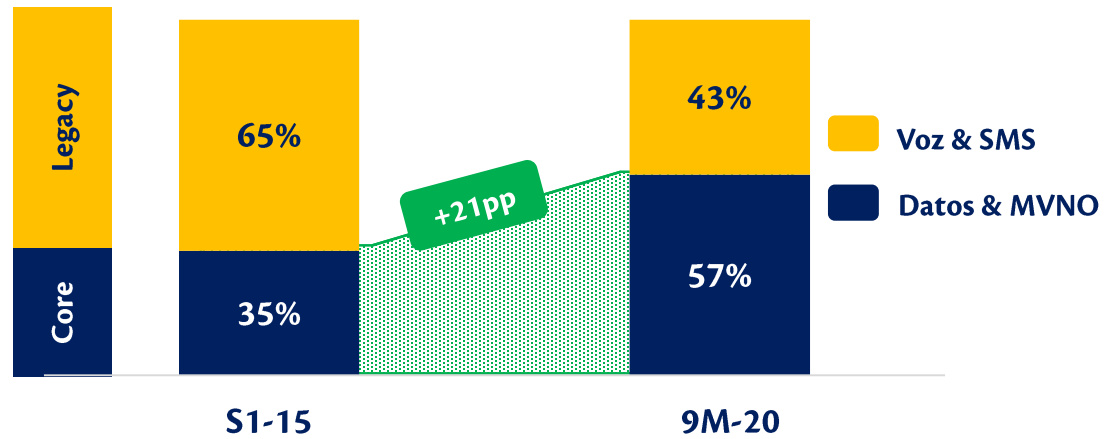
3.4M clientes con más cobertura, mayor velocidad y mejor experiencia

Sitios de desplegados 2020

Bogotá: **19%** Medellín: **7%**
Barranquilla: **7%** Otras: **67%**

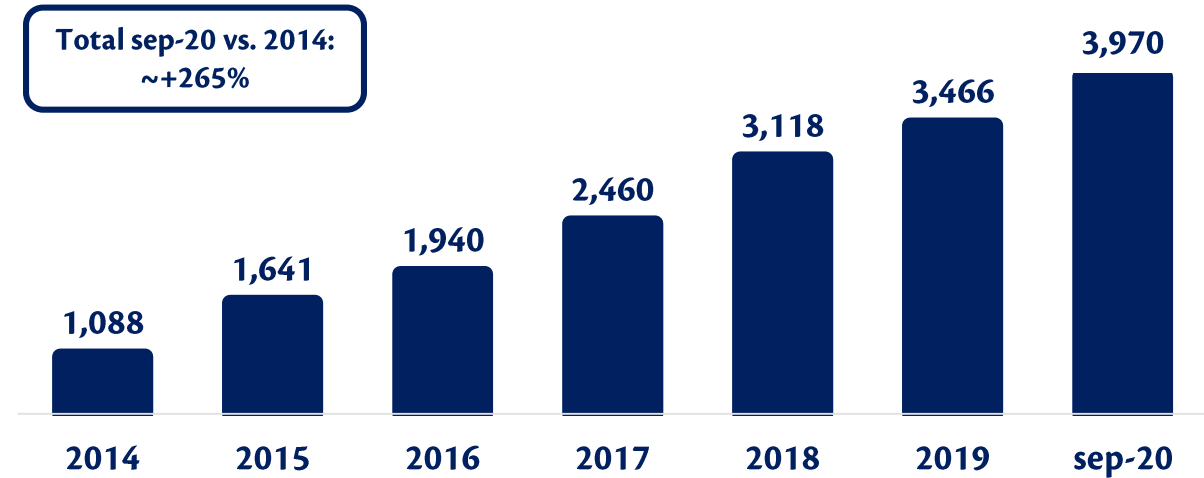


Evolución en la composición de los ingresos



Fuente: Información compañía

Evolución de sitios 4G

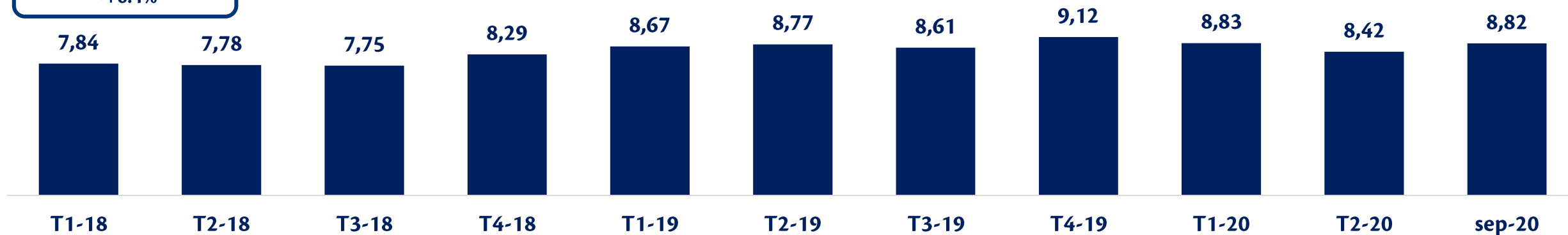


Fuente: Información compañía.

Número de usuarios (Millones)

Total sep-20 vs. T4-18: ~+6.4%

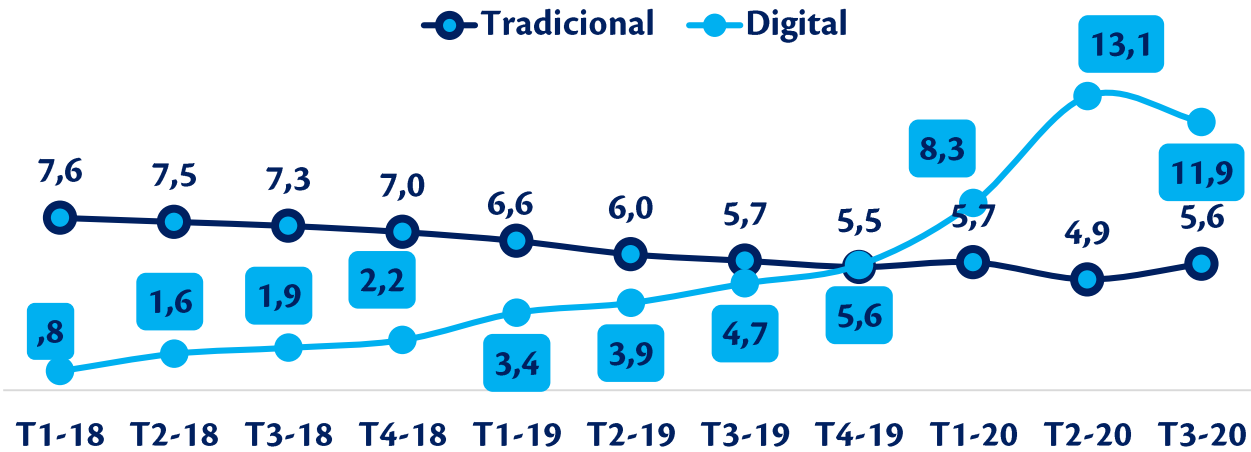
Producto mínimos postpago durante COVID-19 a septiembre 144k y prepago 260k (una vez). No incluidos en el conteo de usuarios



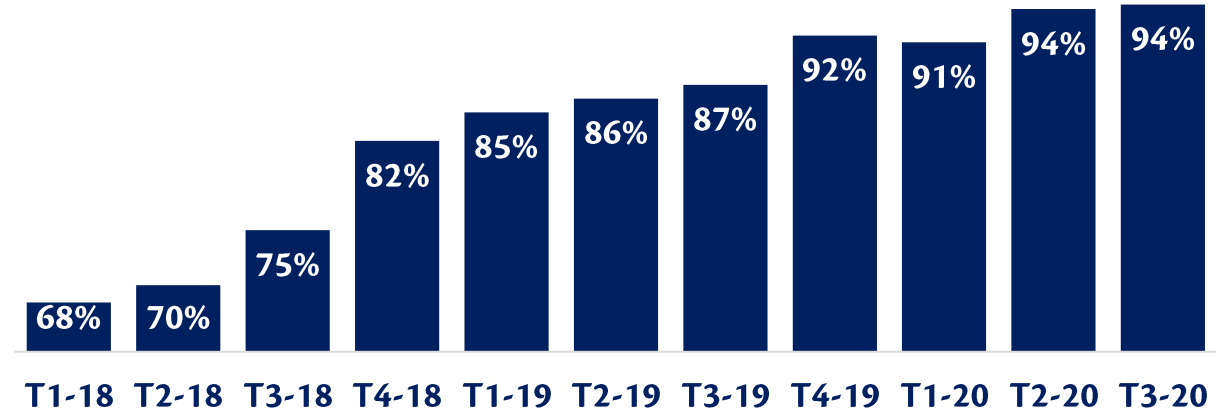
Fuente: Información compañía con políticas de conteo internas

Móvil | Experiencia del cliente en pospago

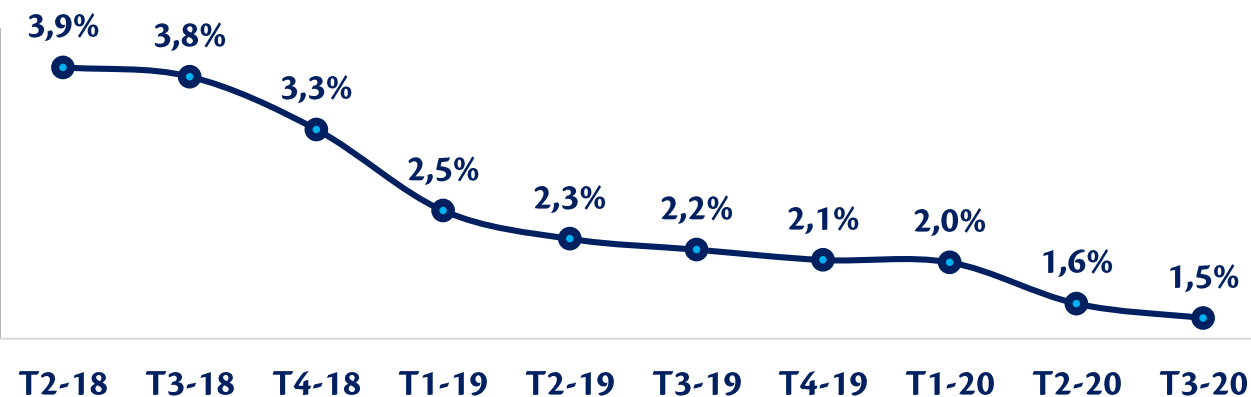
Interacciones por categoría (Millones)



Penetración de facturación digital



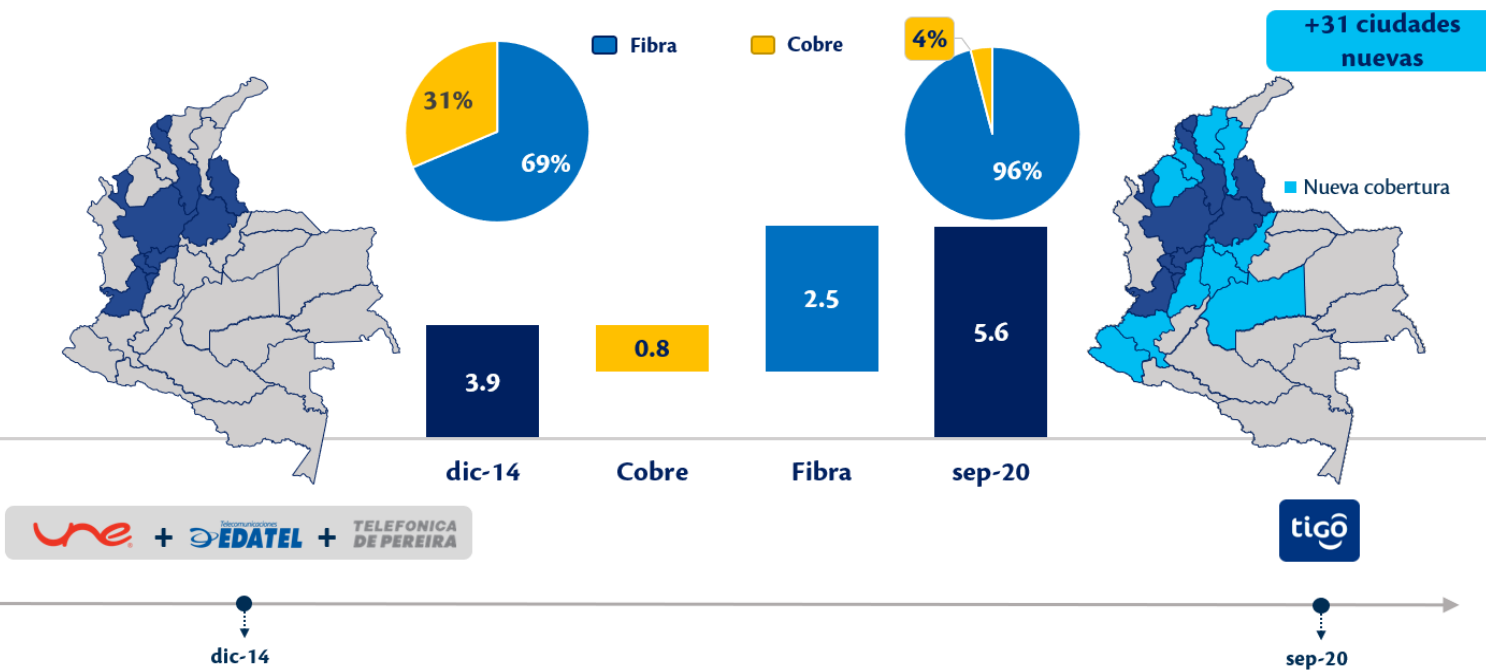
Contactos por facturación - por cada 100 suscriptores



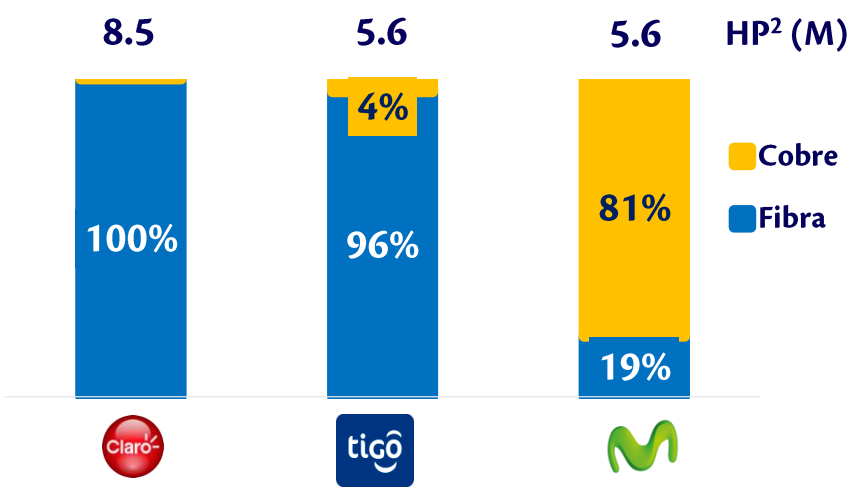
Consideraciones

- Las interacciones digitales incrementan 7M vs. T3-19
- Debido a la mayor flexibilidad del aislamiento, los contactos tradicionales aumentaron pero no recuperaron niveles de Pre-COVID

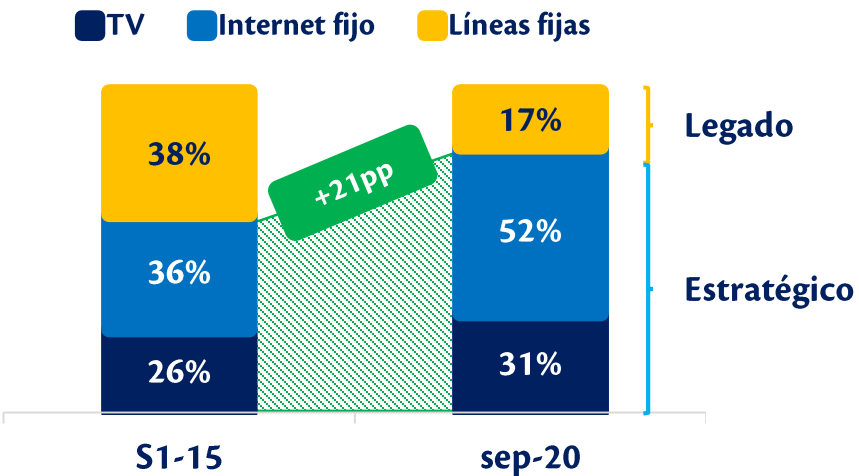
Cobertura fija



Tecnología de los operadores¹

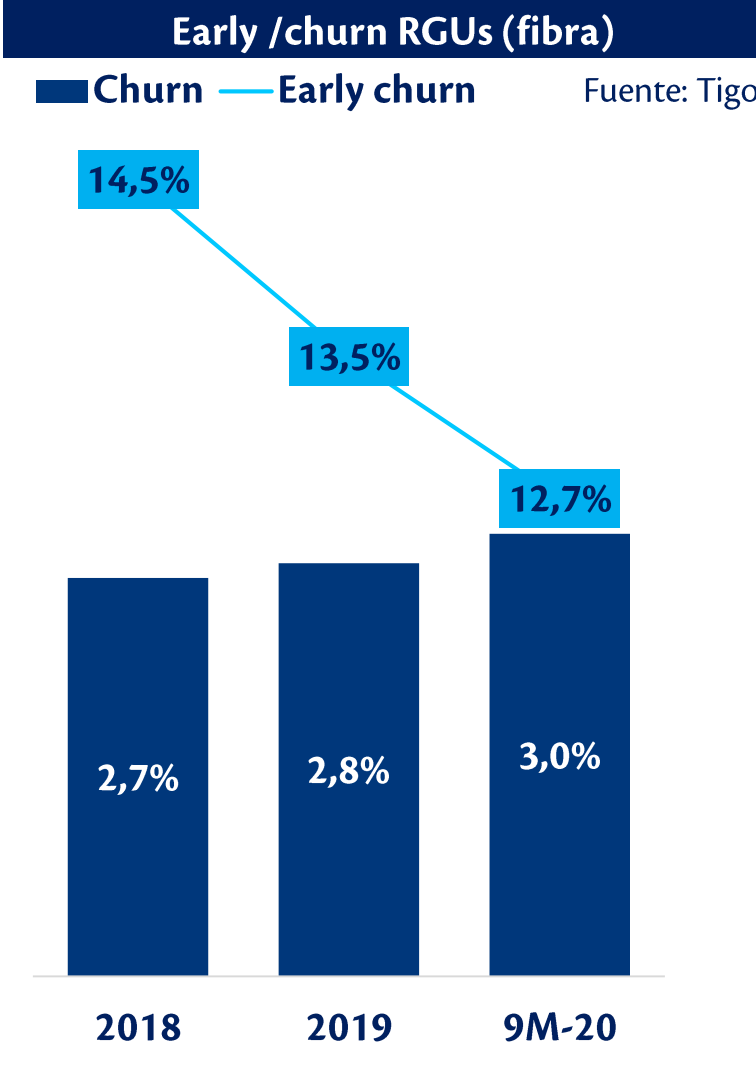
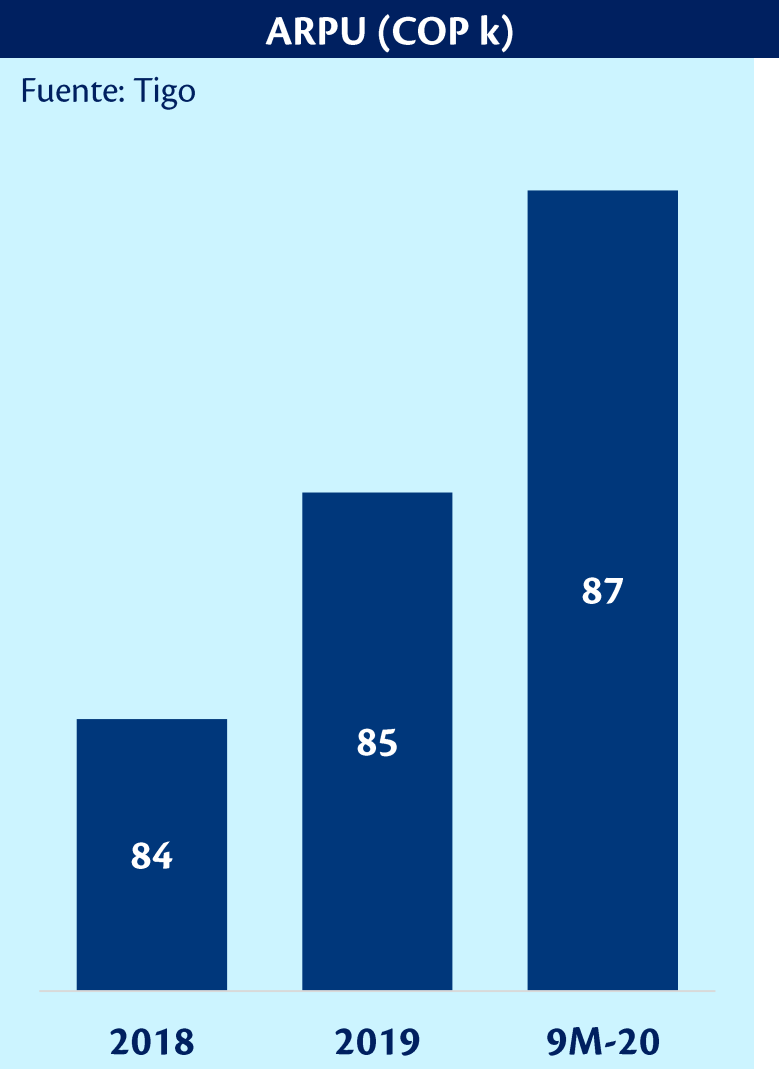
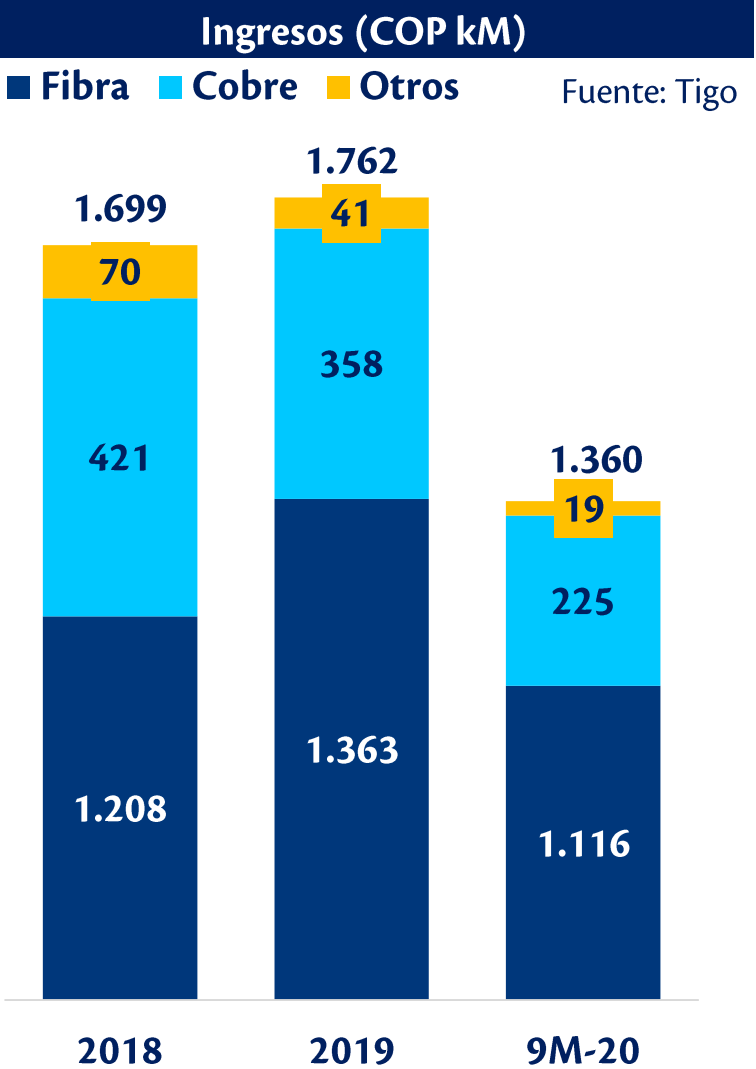


Composición de los ingresos



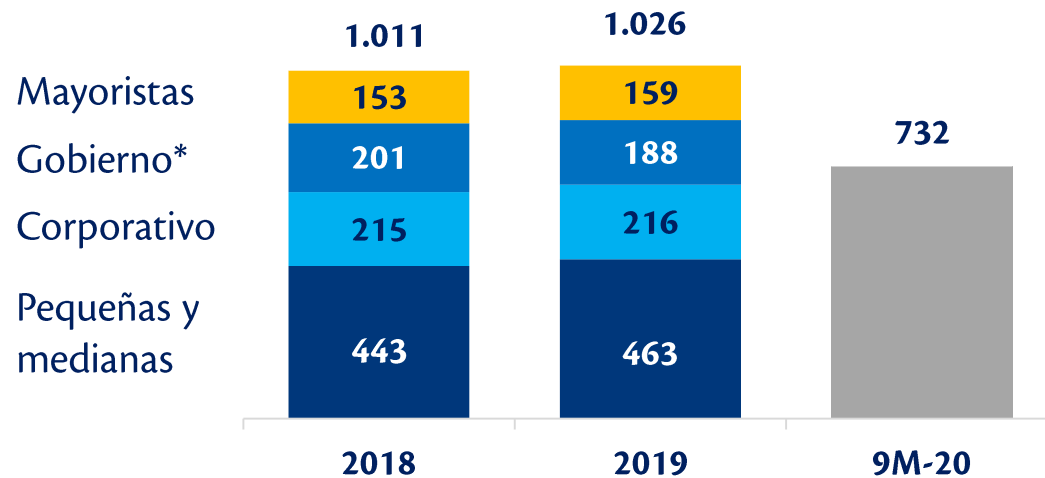
¹ Datos a junio de 2020. Fuente: Tigo
² Hogares pasados: hogares con cobertura fija

Crecimiento constante en hogares

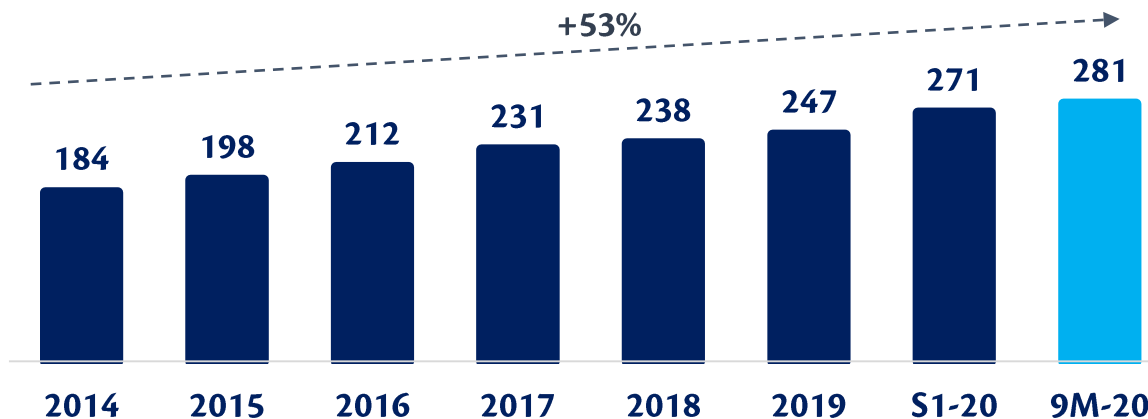


Empresas y Gobierno (B2B)

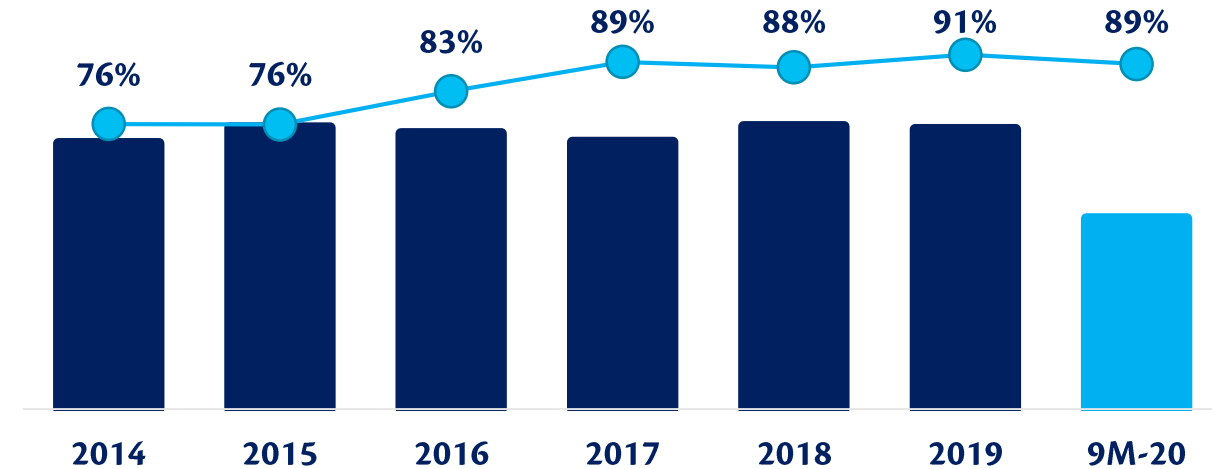
B2B ingresos (Miles de millones COP)



ARPA PyME (Miles COP)



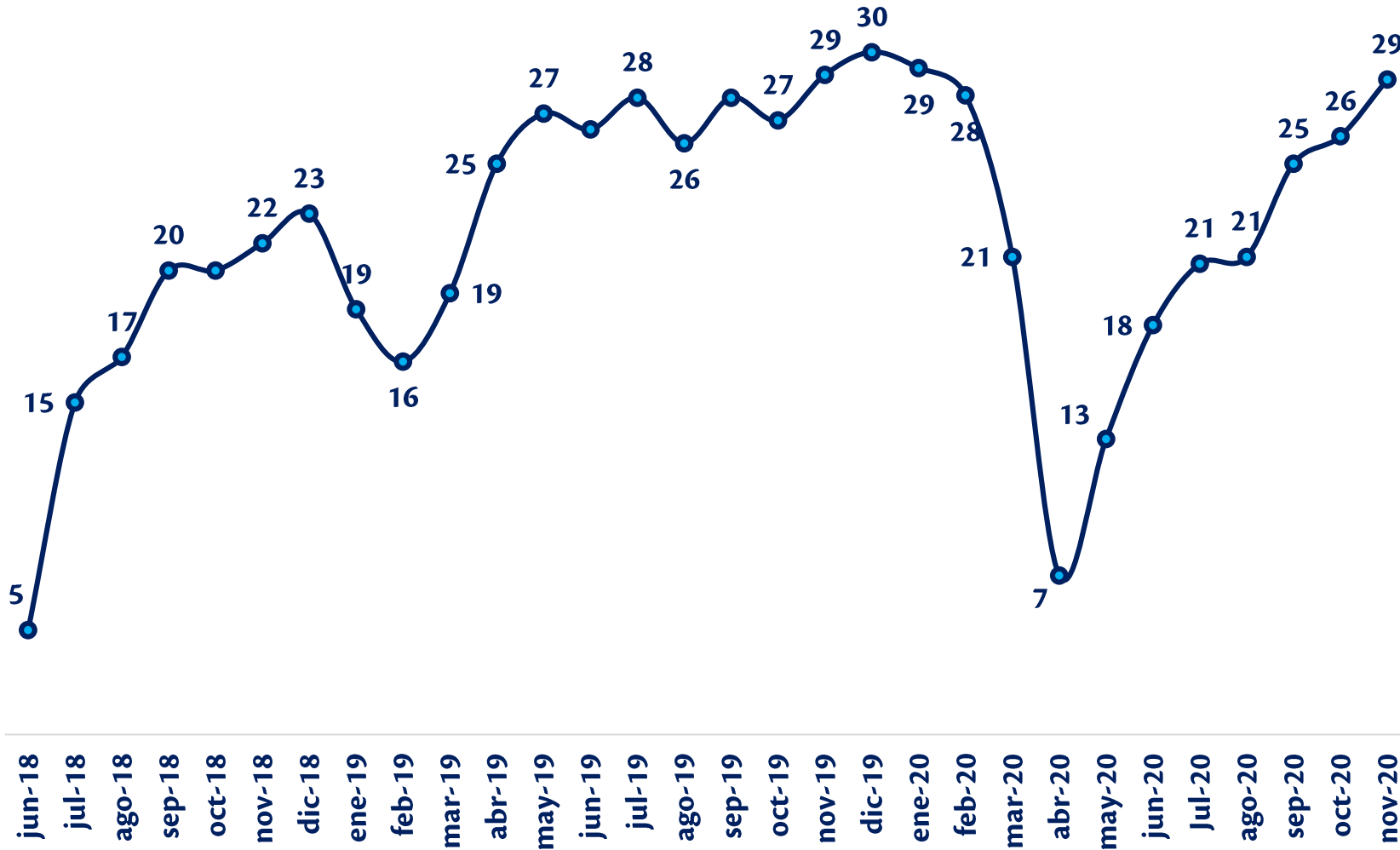
Margen bruto (Miles de millones COP)



Consideraciones

- › Mantener enfoque en PYMES
- › Acelerar el embudo y cerrar nuevas oportunidades: proyectos cerrados como SD-LAN Bancolombia y Datacenter Davivienda
- › Acelerar la productividad de las ventas
- › Niveles pre-COVID recuperados desde octubre

Servicio al cliente| Evolución NPS



Destacamos

- > El NPS* fue impactado desde marzo por el COVID-19, pues éste generó un mayor uso de la red en los hogares, crecimiento en los contactos y por ende en la tasa de abandono en los canales de contacto
- > NPS con tendencia de recuperación desde mayo gracias a las iniciativas (Aumento de personal, migración a Whatsapp, mejoras en procesos y flujos de trabajo) para mitigar el impacto del COVID-19
- > Niveles pre-COVID alcanzados en Noviembre

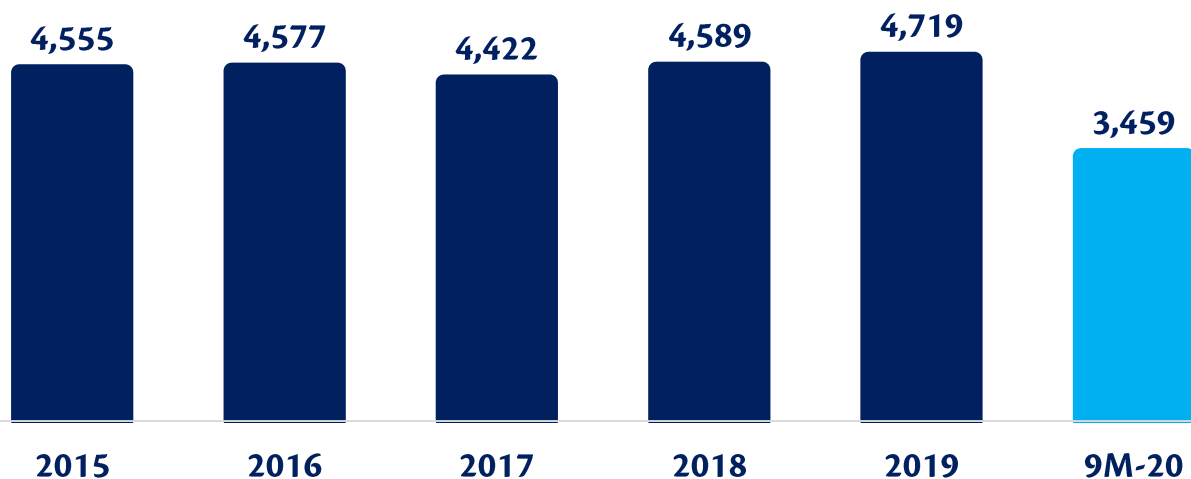
5



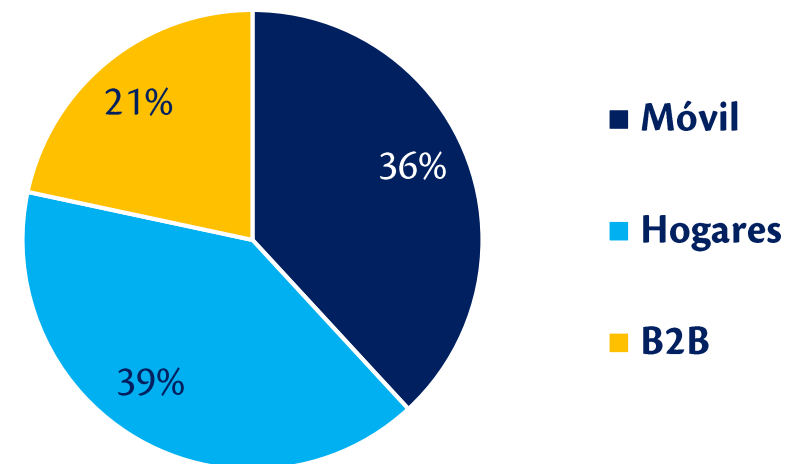
Información financiera

Ingresos por servicios

Ingresos (Miles de millones COP)

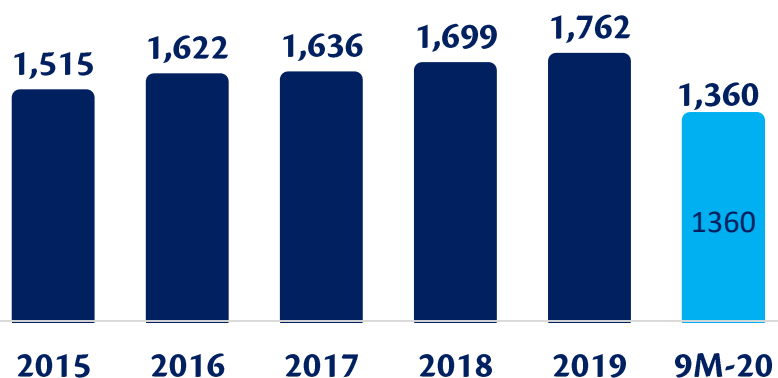


Composición de ingresos (sep-2020)



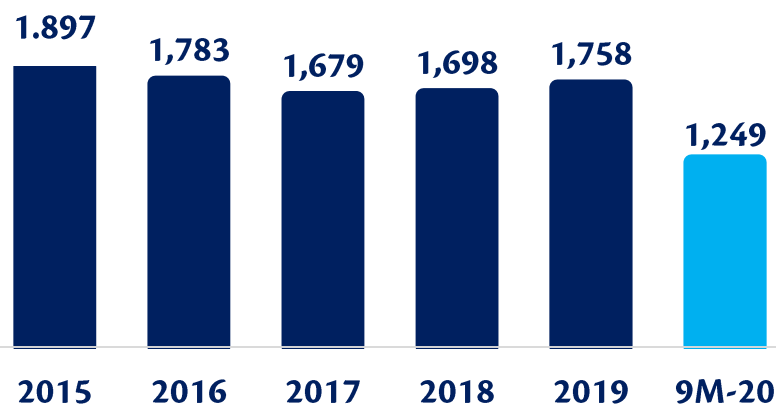
Hogares (Miles de millones COP)

39%



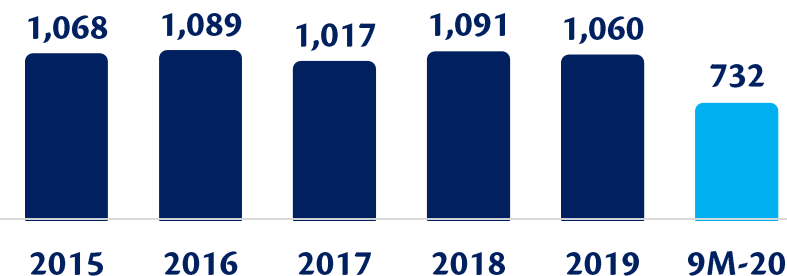
Móvil (Miles de millones COP)

36%



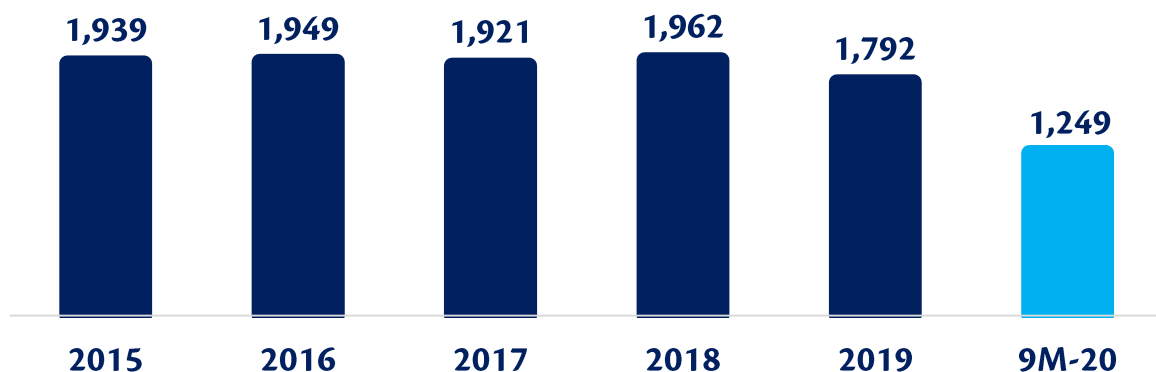
B2B (Miles de millones COP)

21%

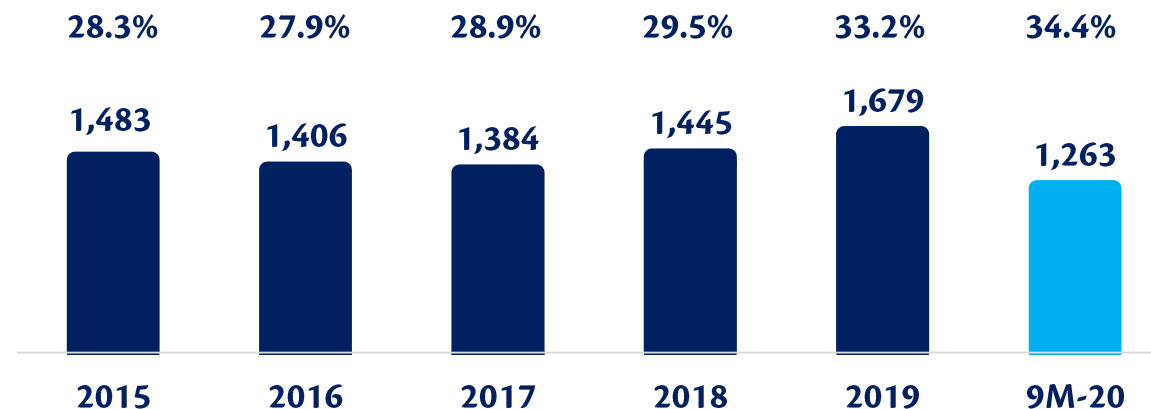


Apalancamiento operacional

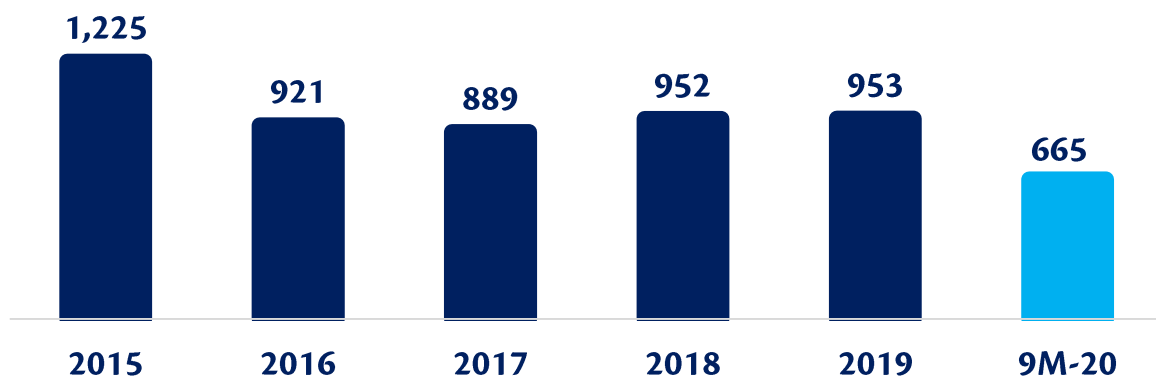
Gastos orgánicos* (Miles millones COP)



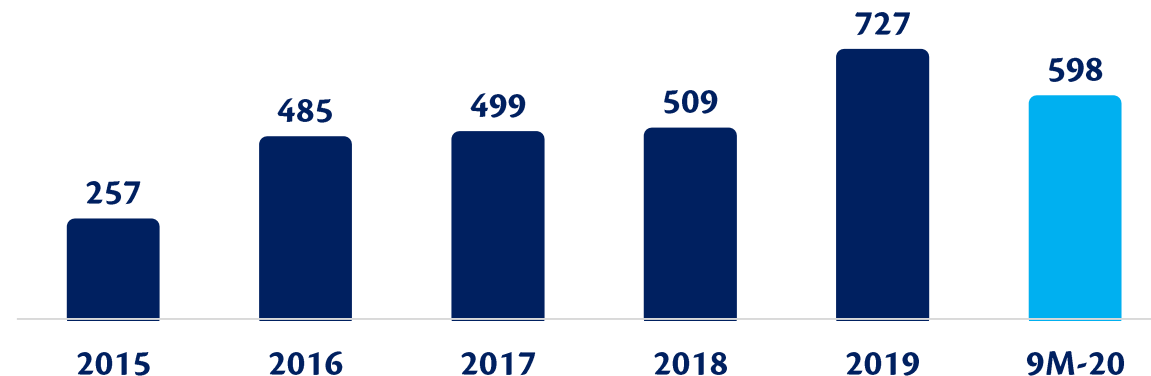
EBITDA (Miles millones COP) y margen EBITDA (%)



Inversión sin incluir espectro (Miles millones COP)



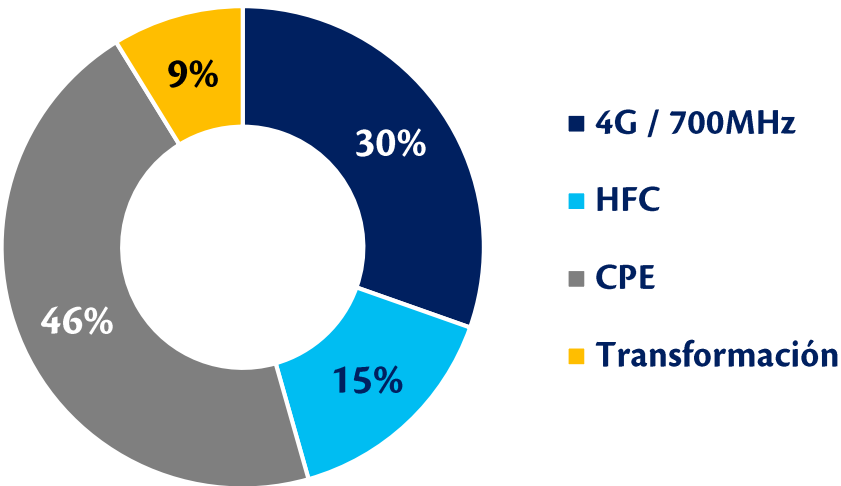
Flujo de caja operativo (Miles millones COP)



Distribución del capital

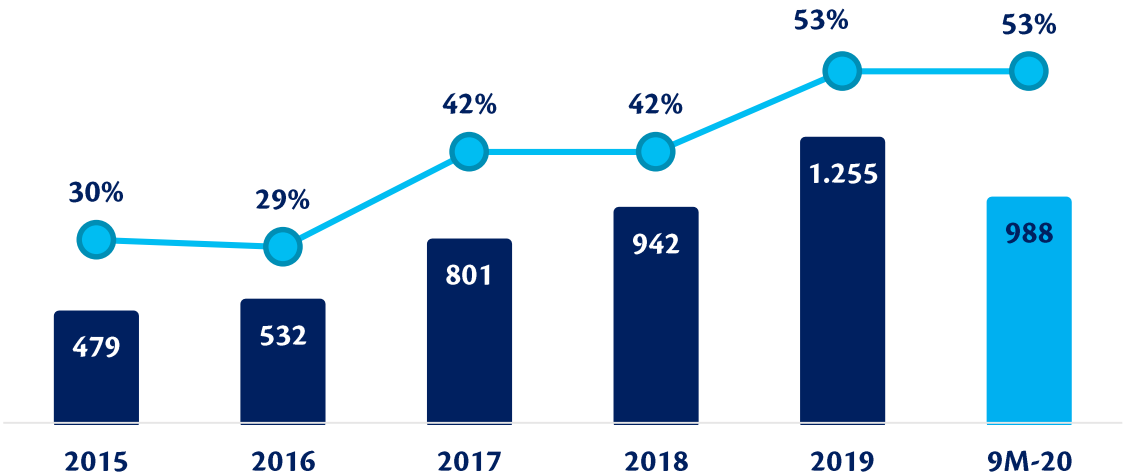


Asignación de capital

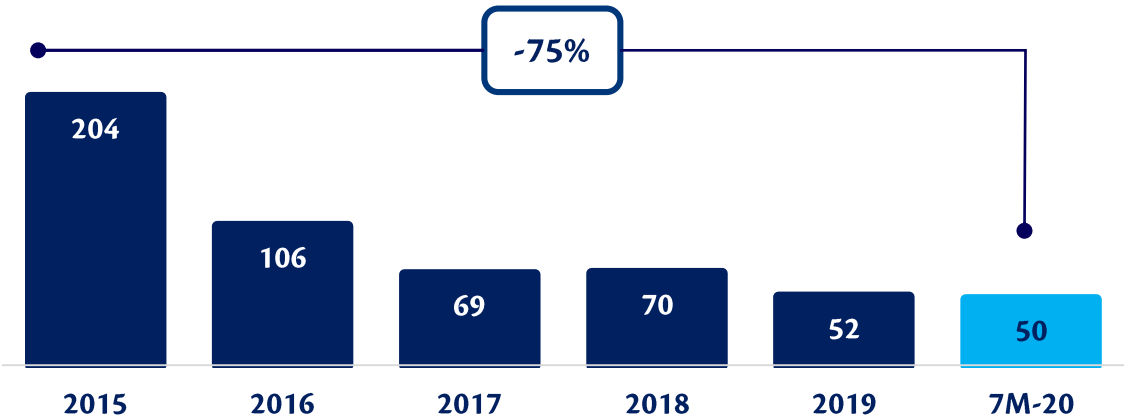


Cifras al cierre de julio de 2020

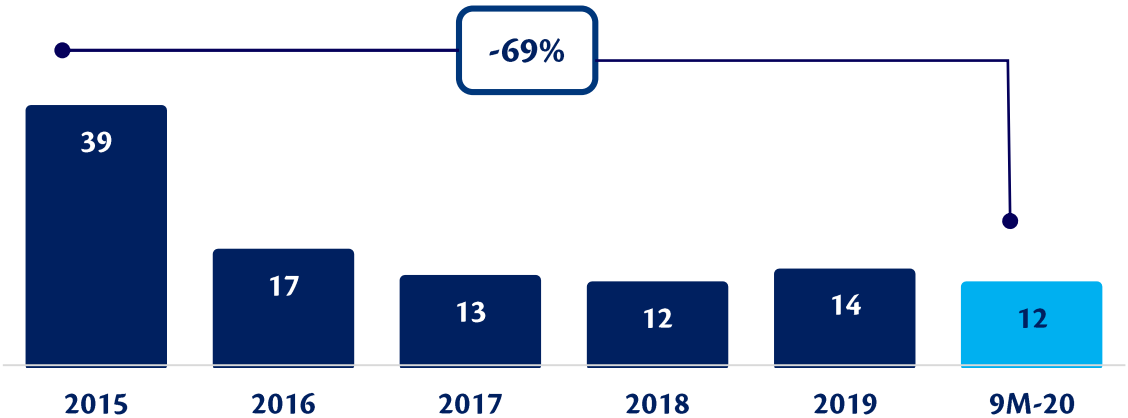
CPE recuperado (Miles) vs. Recuperados instalados (%)



Work in progress – WIP (USD M)



Nivel de inventario de equipos (USD M)

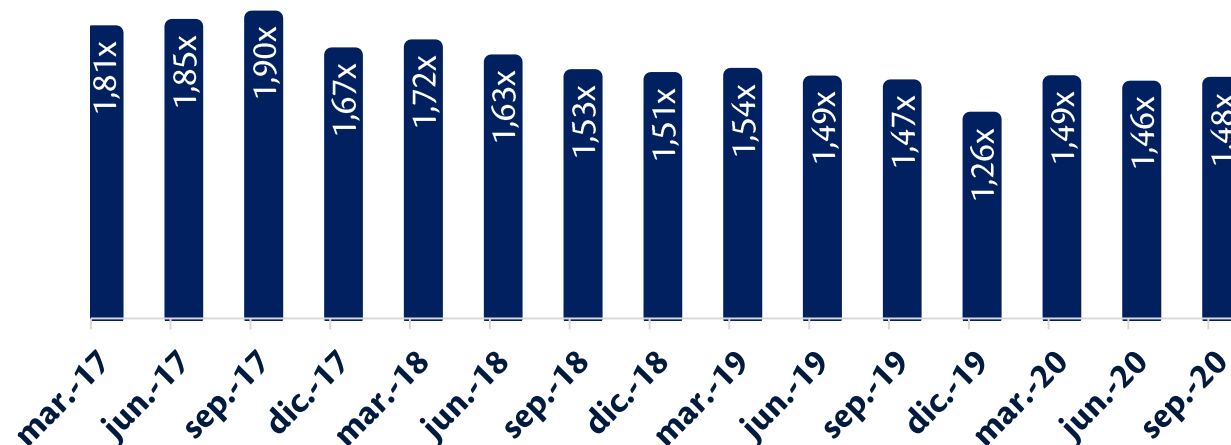


Deuda neta

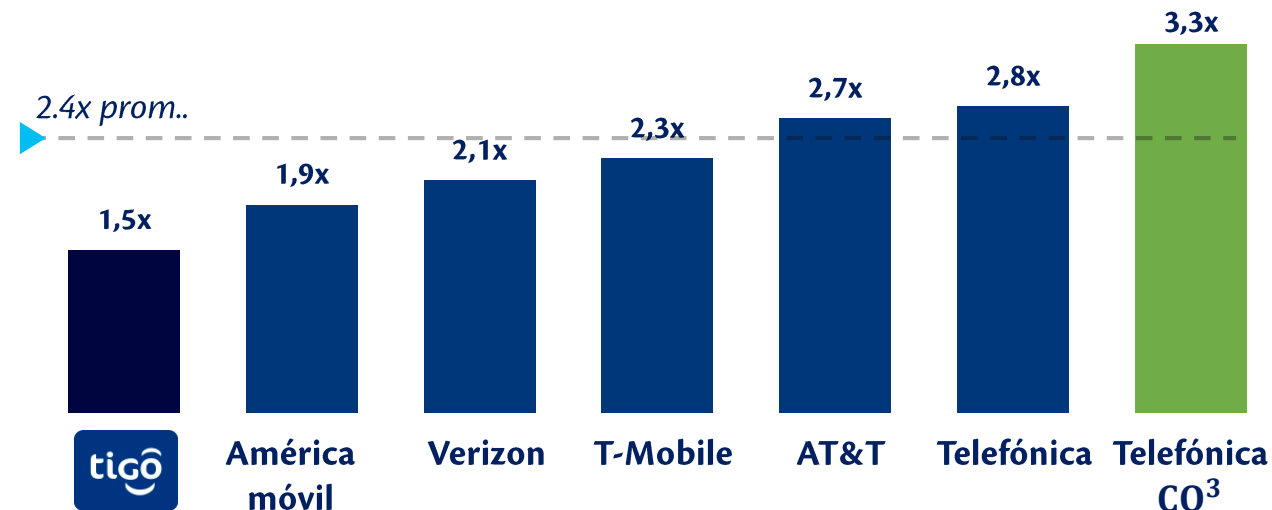
Cálculo del indicador deuda neta/ EBITDA a sep-20¹

Deuda Total	2,889,228	► A
Efectivo y equivalentes	465,382	► B
Deuda neta	2,423,846	► C = A - B
EBITDA adj ²	1,634,535	► D
Deuda neta/ EBITDA	1.48x	► E = C / D

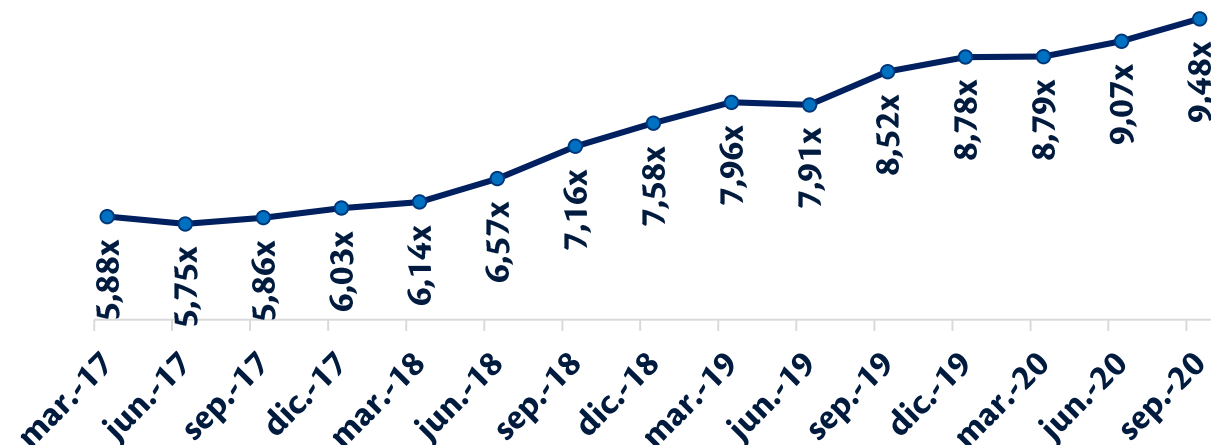
Evolución deuda neta vs. deuda neta / EBITDA



Deuda neta / EBITDA sep-20



Evolución cobertura de intereses (EBITDA / Gastos financieros)

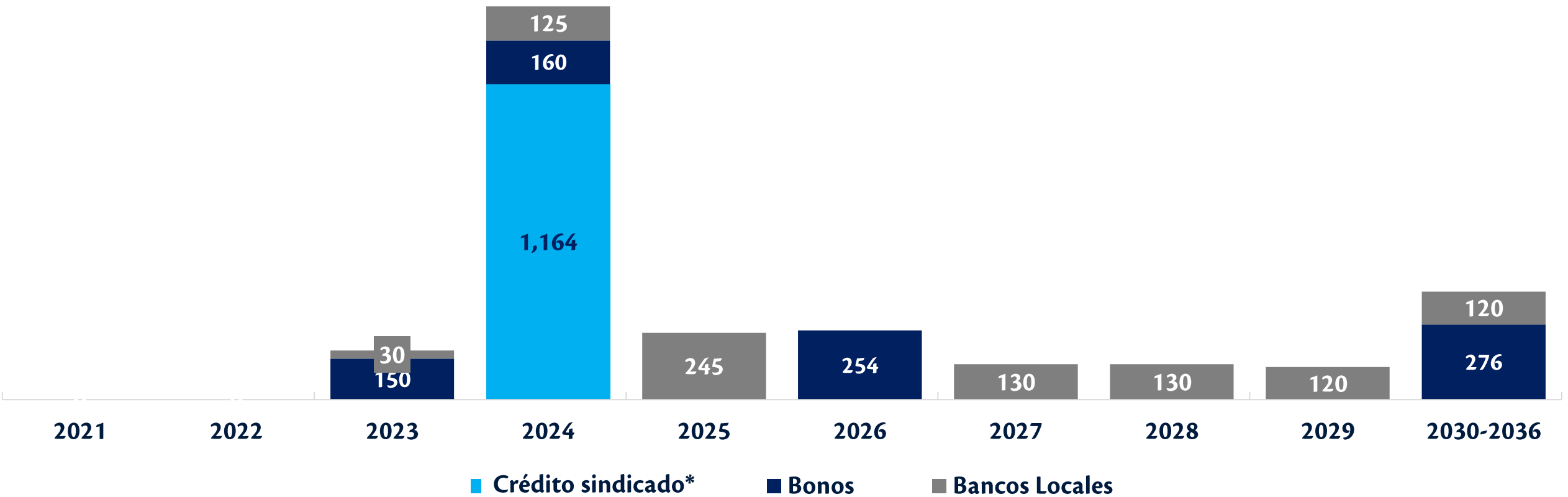


¹ Datos excluye Emtelco. ² EBITDA últimos 12 meses a sep-20. ³ Indicador a corte de junio de 2020. Datos extraídos de los EEF de cada compañía

Perfil de vencimiento de la deuda



Perfil de deuda a sep-20 (Miles de millones COP)



* Calculado con TRM de 3,878.94 COP/USD. A nov-20, USD 100M están en SWAP a una tasa promedio de 3,682.21 COP/USD



6



Características generales de la emisión

Razones de calificación del programa



**Bonos de deuda pública interna
AAA (Col)**

FitchRatings

Acuerdo accionistas favorable:

Respalda la estructura de capital dado que requiere mayoría calificada de votos

Posición

competitiva fuerte:

Tercer operador integrado de telecomunicaciones en Colombia¹

Impacto del Coronavirus en el sector:

Incremento en el uso de datos y voz presionaría las ventas y la generación de EBITDA

Desempeño

operativo estable:

La compañía introdujo ofertas comerciales **competitivas** y adquirió **nuevo espectro**

Perfil financiero sólido:

Apalancamiento estable $\sim 2.1x^2$ y generación de flujo de caja de **neutral a positivo** en el mediano plazo

Inversiones fortalecerán perfil operativo:

Calidad y cobertura de redes impulsa el **sostenimiento de la posición de mercado** en un ambiente competitivo

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: mil dólares (USD 1,000), series en UVR: cinco mil UVR (UVR 5,000)
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 están 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	Hasta COP 570,000,0000 (Por definir)
Series	TF, IPC (inicio o final) (Por definir)
Objetivos económicos	Para refinanciar obligaciones financieras del emisor
Valor nominal	Un millón de pesos (COP 1,000,000)
Inversión mínima	10 bonos: (COP 10,000,000)
Plazo	Entre diez (10) y cuarenta (40) años
Amortización	Al vencimiento
Calificación	AAA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A. SCV
Valores inscritos	Los bonos están 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   CREDICORP capital  DAVIVIENDA Corredores

tigô