



Asamblea de Tenedores de Bonos

Fusión UNE – ETP 2016

Septiembre 2016

SOMOS
UNO.
CONTIGO.



Presentación de la compañía y Aspectos Jurídicos

Aspectos Estratégicos

Aspectos Financieros

Solicitud a la Asamblea

Presentación de la Compañía y Aspectos Jurídicos

Entidades que participan en la fusión

Estructura accionaria

Trámites de la fusión

Fusión por absorción que involucra dos sociedades

- Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A., sociedad comercial de nacionalidad colombiana constituida como sociedad anónima



- Será absorbida por UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y en consecuencia se disolverá sin liquidarse

- Una vez se formalice la fusión, la totalidad de los activos y pasivos de que es titular se transferirán, como universalidad jurídica, a la sociedad absorbente, la cual adquirirá los derechos y contraerá las obligaciones de la sociedad absorbida



- UNE EPM Telecomunicaciones S.A., sociedad comercial de nacionalidad colombiana constituida como sociedad anónima.
- Adquiere todos los activos, derechos y obligaciones de la Sociedad Absorbida, así como su pasivo interno y externo.

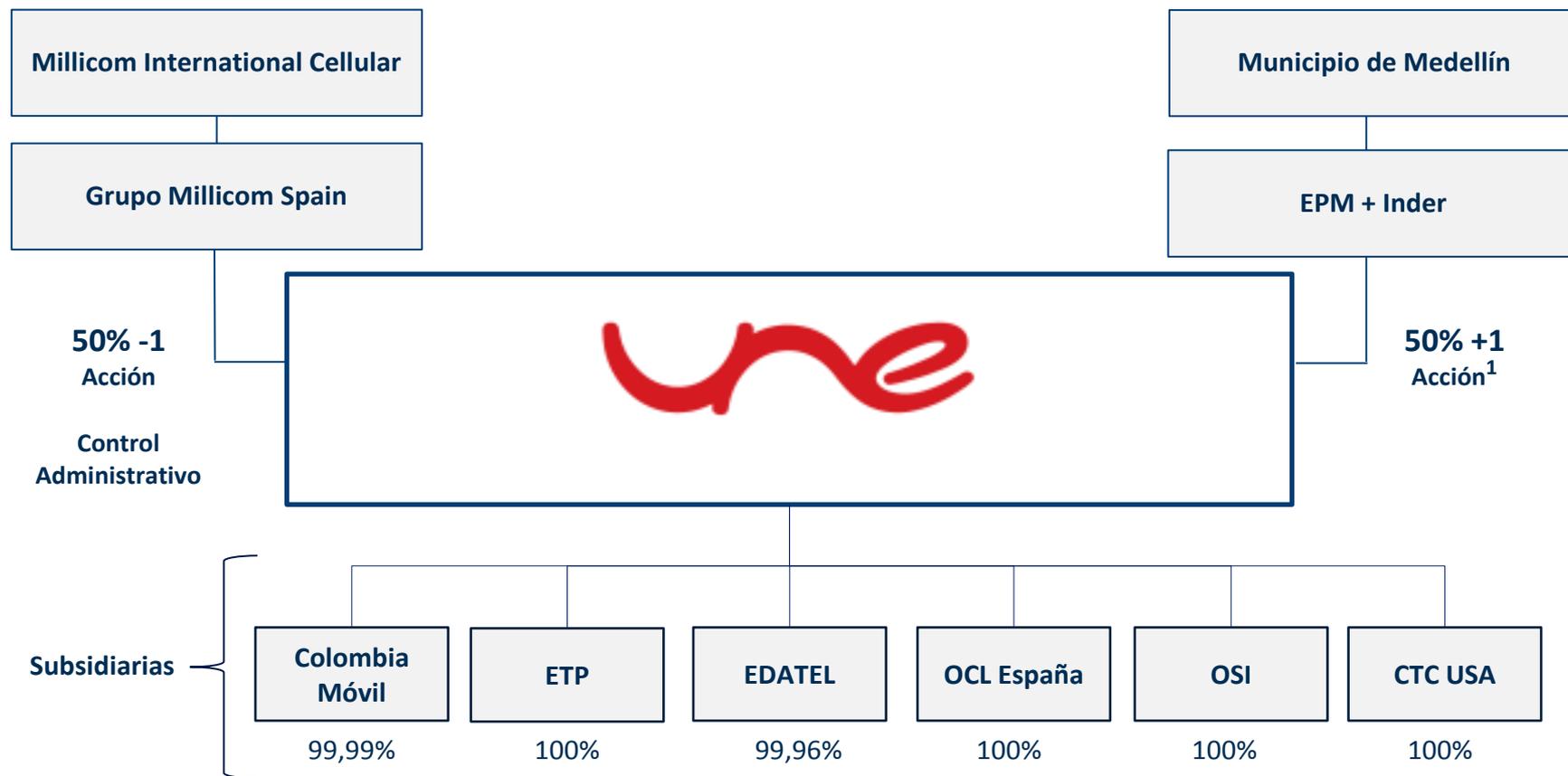
Presentación de la Compañía y Aspectos Jurídicos

Entidades que participan en la fusión

Estructura accionaria

Trámites de la fusión

Composición accionaria de la Compañía



1. Instituto de Deportes y Recreación de Medellín INDER dueño de 1 acción

Composición accionaria de la Compañía Post Fusión



1. Instituto de Deportes y Recreación de Medellín INDER dueño de 1 acción

Presentación de la Compañía y Aspectos Jurídicos

Entidades que participan en la fusión

Estructura accionaria

Trámites de la fusión

- **28 de junio de 2016.** La Junta Directiva de las dos empresas, consideraron y autorizaron la emisión de los Estados Financieros de Propósito Especial certificados y dictaminados con corte a 31 de mayo de 2016.
- **21 de julio de 2016.** Las Asambleas de Accionistas de UNE y de ETP, en reuniones extraordinarias, aprobaron los Estados Financieros de Propósito Especial de cada una de las empresas, con sus notas contables, certificados y dictaminados. Así mismo, aprobaron el Compromiso de Fusión entre UNE EPM Telecomunicaciones S.A. (absorbente) y Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A. (absorbida).

Trámites legales que se deben surtir

- Avisos a acreedores (ya surtido)
- Aprobación a la Superfinanciera para publicar avisos de convocatoria de Asambleas de Tenedores de Bonos.
- Autorización por parte de las Asambleas de Tenedores de Bonos.
- Autorización de la fusión ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
- A continuación se procederá con la firma de la escritura de fusión y su correspondiente registro ante las Cámaras de Comercio de Medellín y Pereira.
- Nota: Por tratarse de una fusión entre compañías donde existe una situación de control y que hacen parte de un mismo grupo empresarial, no se requiere autorización de la SIC.

Aspectos Estratégicos

Estructura Gobierno Corporativo

Estructura Organizacional

Elementos que soportan la fusión

Miembros de Junta

- 4 Miembros principales y sus suplentes
- 3 Miembros principales y sus suplentes (2 independientes)
- 1 invitado permanente con su respectivo suplente (sin voz, ni voto)



epm*

epm*

Presidente y VP de Junta

- El presidente es elegido por EPM
- Vicepresidente es elegido por MIC

epm*



Deliberación

- El presidente (o su suplente) y 4 miembros más deben asistir a las Juntas
- Decisiones se toman por mayoría de asistentes, algunas con mayoría especial

Nombramientos

- Presidente (CEO): nominación de candidatos seleccionados por MIC
- CFO: 2 candidatos propuestos por MIC & 1 por EPM
- Director de auditoría nominado por EPM
- Alta dirección seleccionada con el apoyo de un consultor de recursos humanos



epm*

epm*

Miembros principales

Timothy Lincon	
Mauricio Ramos	
Victor Unda	
Juan Pungiluppi (Independiente)	
Carlos Enrique Piedrahita (Independiente)	epm*
Federico Arango Toro (Independiente)	epm*
Jorge Londoño	epm*

Miembros suplentes

Renaud Houlle	
Luciano Marino	
Marcelo Benítez	
Salvador Escalón	
Miguel Moreno Múnera (Independiente)	epm*
Juan Camilo Restrepo (Independiente)	epm*
Gabriel Jaime Betancourt Mesa	epm*

Aspectos Estratégicos

Estructura Gobierno Corporativo

Estructura Organizacional

Elementos que soportan la fusión

Estrategia

Transparencia y equidad
en el proceso de selección

Los mejores perfiles en las
mejores posiciones

Nombramiento del equipo
acorde a nueva estrategia

Apoyo estratégico
durante el proceso de selección

Organización

**Esquema de
compensación**

**Equipo ejecutivo
(Vicepresidentes)**

**Mandos medios
(Gerentes y Directores)**

**Especialistas y
analistas**

Boston Consulting
Group

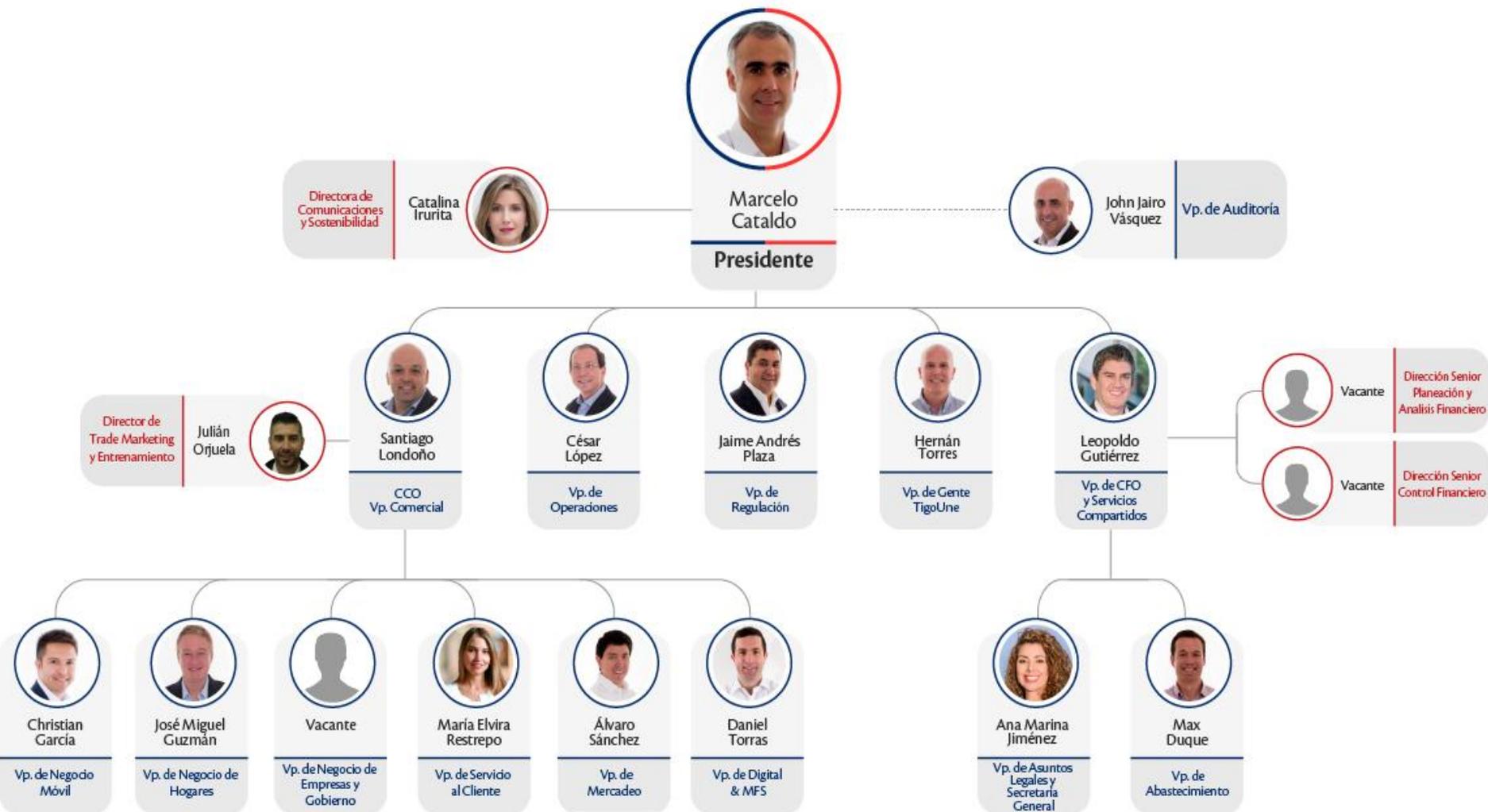
Towers Watson
RPT

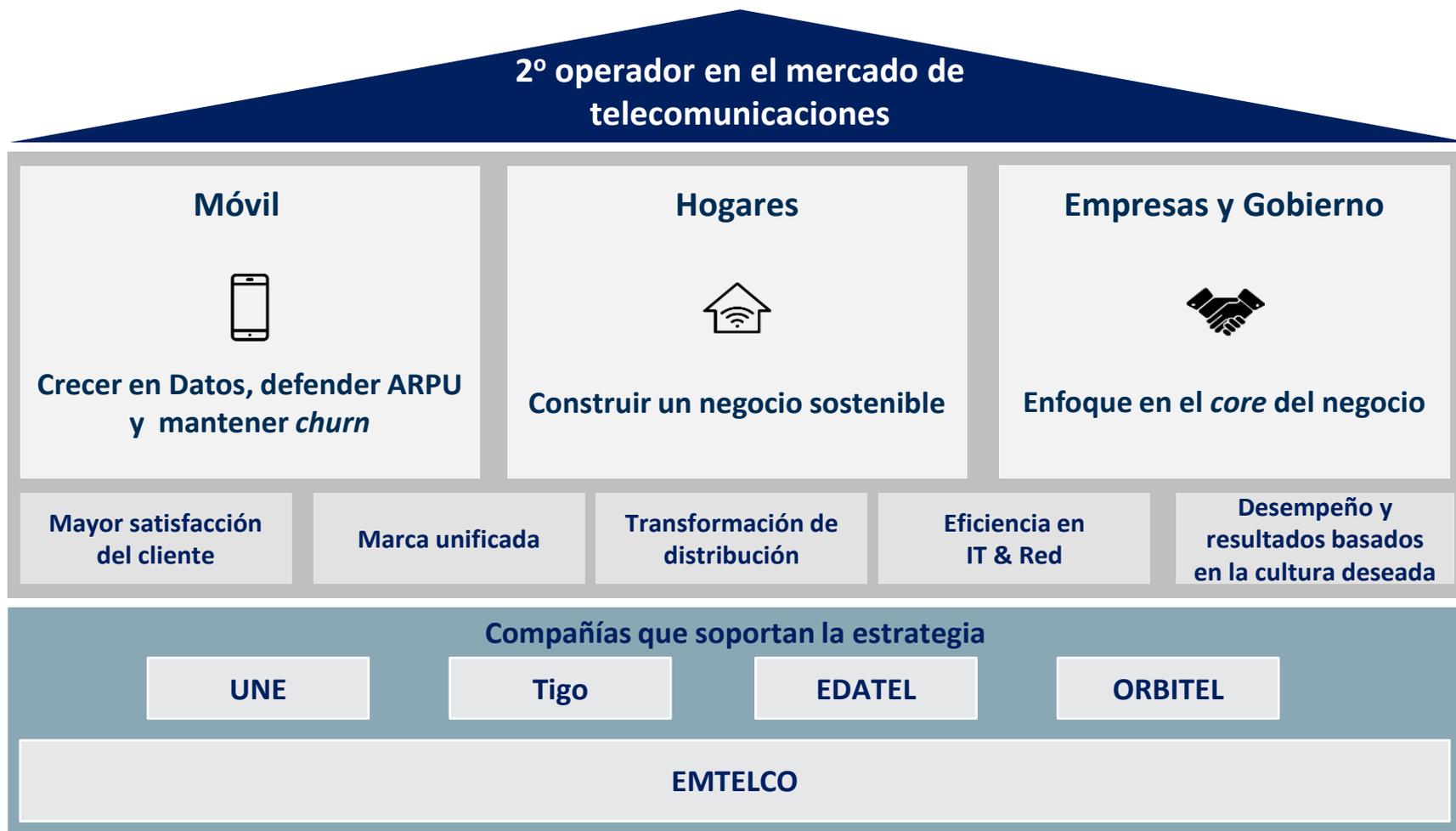
Egon Zehnder

Spencer Stuart

Union Consulting

Equipo Directivo con amplia experiencia y liderazgo





Aspectos Estratégicos

Estructura Gobierno Corporativo

Estructura Organizacional

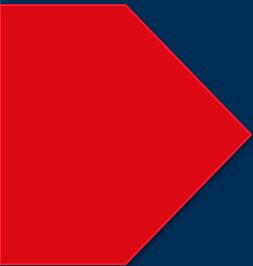
Elementos que soportan la fusión

Beneficios

- Simplificación societaria y administrativa de las inversiones de la Sociedad Absorbente.
- Alcanzar una operación técnica más eficiente, con racionalización de las inversiones tecnológicas en los mercados donde opera la Sociedad Absorbida, lo cual conlleva a una mayor calidad en la prestación del servicio.
- Aprovechamiento de sinergias, eficiencias y fortalezas financieras, operativas y contables.
- Fortalecer la estrategia comercial mediante la consolidación de mercados y el posicionamiento de una sola marca, así como la unificación de productos, canales de venta, distribución y publicidad.

Beneficios

- Unificación de la estrategia empresarial de las Sociedades Participantes, de manera que respondan a una dirección única y centralizada, orientada a la atención de mercados determinados sobre una base nacional.
- Mayor competitividad, al contar con una estrategia unificada y una operación técnica y comercial consolidada.
- Aprovechamiento de las sinergias logradas a través de la integración operativa de las compañías, en los términos aprobados por la Superintendencia de Industria y Comercio.

A red arrow pointing to the right, partially overlapping the dark blue header bar.

Aspectos Financieros

A grey arrow pointing to the right, serving as a background for the text.

Balance General de las Compañías fusionadas

Indicadores

Estados Financieros de la empresa consolidada 2015

Balance General	UNE EPM Telecomunicaciones S.A.		Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A.		UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	
Activos	5.742.291	100%	191.538	100%	5.810.387	100%
Pasivos	3.574.127	62%	80.615	42%	3.642.223	63%
Patrimonio	2.168.164	38%	110.923	58%	2.168.164	37%

A large dark blue arrow pointing to the right, with a red arrow pointing to the left on its left side.

Aspectos Financieros

Balance General de las Compañías fusionadas

A light blue arrow pointing to the right.

Indicadores

Estados Financieros de la empresa consolidada 2015

	Liquidez (veces)
	Activo Corriente/Pasivo Corriente
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	1,0
Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A.	0,9
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	1,0

	Endeudamiento Financiero Pasivo Financiero/Activo Total	Endeudamiento Total Pasivo Total/Activo Total	Propiedad Patrimonio/Activo Total
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	40,6%	62,2%	37,8%
Empresa de Telecomunicaciones de Pereira	0,0%	42,1%	57,9%
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	40,2%	62,7%	37,3%

Es de anotar que el pasivo pensional de ETP se encuentra incorporado en la cuenta de Provisiones y Otros Pasivos No Corrientes, de acuerdo a lo revelado en la Nota 19 “Beneficios de Largo Plazo” por un valor de \$23.135 millones. Al pasar a UNE, se continuará atendiendo tal como se venía haciendo desde ETP.

	EBITDA * (millones de pesos)	EBITDA/ Gastos financieros (Veces)	Pasivo Financiero / EBITDA (Años)**	Deuda Neta/EBITDA (Años)
EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P.	297.018	3,3	3,3	2,5
Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A.	22.536	N/A	N/A	N/A
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	319.559	3,6	3,0	2,3

Aspectos Financieros

Balance General de las Compañías fusionadas

Indicadores

Estados Financieros de la empresa consolidada 2015

Resultados financieros consolidados a diciembre de 2015

Millones de Pesos	2014	2015
	AC	AC
Ingresos Totales	5.015.797	5.391.789
Crecimiento ingresos (%)		7,5%
Ingresos recurrentes	4.596.242	4.803.797
Crecimiento ingresos recurrentes (%)		4,5%
Hogares	1.422.208	1.530.646
Crecimiento (%)		7,6%
Corporativo	1.174.641	1.223.843
Crecimiento (%)		4,2%
Móvil	1.935.777	1.975.883
Crecimiento (%)		2,1%
Otro recurrente	63.616	73.425
Crecimiento (%)		15,4%
Ingresos no recurrentes	419.555	587.991
Crecimiento ingresos no recurrentes (%)		40,1%
Margen Bruto	3.353.771	3.511.354
Margen Bruto %	66,9%	65,1%
Gastos de venta y administrativos	(2.037.491)	(2.050.333)
% de Ingresos	(40,6%)	(38,0%)
EBITDA	1.316.280	1.461.021
EBITDA %	26,2%	27,1%
Depreciación y amortización	(969.782)	(1.157.995)
Intereses (netos)	(217.626)	(265.170)
Otros	(165.140)	(352.220)
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	(36.267)	(314.363)
Impuestos	(27.308)	55.260
Resultado neto	(63.576)	(259.103)
CAPEX op.	859.362	1.225.427
% de Ingresos	17,1%	22,7%
FCLO (EBITDA-CAPEX op.)	456.918	235.595
% de Ingresos	9,1%	4,4%

Balance consolidado a diciembre de 2015

Colombia Consolidada		Dic-14	Dic-15	Var
Millones de Pesos		AC	AC	
Activos	TOTAL ACTIVOS	7.396.553	7.796.473	5,4%
	Total activos no corrientes	5.759.037	6.121.533	6,3%
	Activos tangibles, neto	3.831.535	4.161.936	8,6%
	Activos intangibles, neto	1.260.530	1.300.320	3,2%
	Otros	666.972	659.277	(1,2%)
	Total activos corrientes	1.637.516	1.674.940	2,3%
	Efectivo y equivalentes de efectivo	446.775	350.792	(21,5%)
	Cuentas por cobrar, neto	552.455	626.544	13,4%
	Inventarios	155.359	152.279	(2,0%)
	Anticipos e ingresos devengados	201.601	190.449	(5,5%)
Otros	281.326	354.877	26,1%	
Pasivo y Patrimonio	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.396.553	7.796.473	5,4%
	TOTAL PATRIMONIO	2.983.332	2.308.513	(22,6%)
	TOTAL PASIVOS	4.413.221	5.487.960	24,4%
	Total pasivos no corrientes	2.852.637	3.640.449	27,6%
	Deuda financiera y con accionistas	2.318.243	2.469.552	6,5%
	Arrendamiento financiero	228.606	467.499	104,5%
	Dividendos	0	397.579	NA
	Otros	305.788	305.819	0,0%
	Total pasivos corrientes	1.560.584	1.847.511	18,4%
	Deuda financiera y con accionistas	236.878	149.333	(37,0%)
Arrendamiento financiero	26.088	13.540	(48,1%)	
Cuentas por pagar	941.497	1.327.350	41,0%	
Otros	356.121	357.288	0,3%	

- Incremento en activos debida a ejecución de CAPEX de \$ 430,5 Millones de Dólares en 2015
- Inventarios estables por adopción de mejores prácticas
- Reducción al patrimonio por dividendos decretados en Q4-15
- Deuda estable a ~\$ 2,6 Billones de Pesos; Deuda neta/EBITDA*: 1,5x (1,6x en 2014)
- Cuentas por pagar crecen como resultado de ejecución de CAPEX en Q4-15

KPIs financieros muestran un buen desempeño a cierre de 2015

Millones de Pesos	Tigo	Grupo UNE	Consolidated
1) Deuda neta/EBITDA			
Deuda financiera*	-	1.650.000	1.650.000
Deuda con accionistas-MIC	965.313	-	965.313
Deuda total	965.313	1.650.000	2.615.313
Efectivo**	(134.103)	(235.192)	(369.294)
Deuda neta	831.210	1.414.808	2.246.018
EBITDA (Últimos 12 meses)	668.439	795.998	1.461.021
Deuda neta/EBITDA	1,2x	1,8x	1,5x
2) Cobertura de intereses por gastos financieros			
EBITDA (Últimos 12 meses)	668.439	795.998	1.461.021
Gasto por interés***	95.436	96.201	191.637
EBITDA/Gasto por interés	7,0x	8,3x	7,6x

*Préstamos entre UNE y subsidiarias no incluidos. **Efectivo restringido incluido; Incluye inversiones de corto plazo de EDATEL. *** intereses sobre arrendamiento financiero no incluidos; Grupo UNE incluye EMTELCO

Solicitud a la Asamblea

Solicitud a la Asamblea

En cumplimiento de las obligaciones establecidas en el artículo 6.4.1.1.42 frente a los tenedores de bonos, se solicita a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos de UNE EPM Telecomunicaciones S.A. correspondientes a las emisiones realizadas en 2010, 2011 y 2016 su respectiva autorización para llevar a cabo la operación de Fusión por absorción entre UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A. en la forma detallada en el documento Compromiso de Fusión y analizada en el presente informe.

Gracias

