

INFORME PARA LA ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA

PROYECTO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. - SOCIEDAD ABSORBENTE
UNE EPM BOGOTÁ S.A. SOCIEDAD ABSORBIDA

Septiembre de 2011



Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"



Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"



Sociedades que participan en la operación

UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. - Sociedad Absorbente.

- Empresa de Servicios Públicos Oficial, constituida como sociedad por acciones, filial de Empresas Públicas de Medellín, creada mediante escritura pública No. 2.183 de junio 23 de 2006, otorgada en la Notaría 26 de Medellín, con matrícula mercantil No. 21-365172-04 de la Cámara de Comercio de Medellín.
- Presta servicios de tecnologías de información y comunicaciones a sus clientes en todo el país.
- A continuación se presenta la participación accionaria:

ACCIONISTA	PARTICIPACIÓN
Empresas Públicas de Medellín	99.9999052876037%
Instituto Tecnológico Metropolitano (ITM)	0.0000236780991%
Empresas Varias de Medellín E.S.P.	0.0000236780991%
Instituto de Deporte y Recreación (INDER)	0.0000236780991%
Empresa de Desarrollo Urbano (EDU)	0.0000236780991%
TOTAL	100%

Sociedades que participan en la operación

UNE EPMBOGOTÁ S.A. - Sociedad Absorbida.

- Empresa de Servicios Públicos Mixta, constituida como sociedad por acciones, filial de UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A., creada mediante escritura pública No. 1.952 de junio 11 de 1997, otorgada en la Notaría 29 de Medellín, con matrícula mercantil No. 00799678 del 20 de Junio de 1997 de la Cámara de Comercio de Bogotá.
- Objeto Social: organización, administración, comercialización y prestación de servicios de TIC, servicios de información, desarrollo de contenidos y sus actividades complementarias. Así mismo ofrece servicios profesionales de consultoría y gerenciamiento de proyectos. Actualmente es proveedora de redes y servicios para UNE EPM TELCO S.A. Su participación accionaria es la siguiente:

ACCIONISTA	PARTICIPACIÓN
UNE EPM Telecomunicaciones	99.880264191%
FEISA Fondo de Empleados de Interconexión Eléctrica SA -	0.047053976 %
FEPEP - Fondo de Empleados de Empresas Públicas de Medellín	0.045819773%
COOFINEP - COOPERATIVA FINANCIERA	0.026862057%
TOTAL	100%

Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"

Naturaleza de la operación propuesta

- La fusión tendrá el alcance de una reforma estatutaria.
- UNE EPMBOGOTÁ S.A. se disuelve sin liquidarse para ser absorbida por UNE EPM TELCO S.A.
- La totalidad de los activos y pasivos de UNE EPMBOGOTÁ S.A. se transferirán a UNE EPM TELCO S.A. la cual adquirirá los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.



Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos Jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"



Condiciones de la operación jurídica

- **Estados Financieros:**

Las condiciones de la fusión se basan en los estados financieros de propósito especial, debidamente dictaminados por la Revisoría Fiscal, tanto de UNE EPM TELCO S.A. como de UNE EPMBOGOTÁ S.A., con corte a 31 de mayo de 2011.

- **Datos y cifras de las sociedades que participan en la fusión:**

SOCIEDAD	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
UNE EPM TELCO	\$4'436.669	\$1'252.698	\$3'183.971
UNE EPM BOGOTÁ S.A	\$414.610	\$214.870	\$199.741

Cifras en Millones



Relación de intercambio

No habrá lugar al intercambio de participaciones accionarias como consecuencia de la operación de fusión, en concordancia de lo estipulado en el Acuerdo Municipal No.45 de 2005.

UNE EPM TELCO S.A. propondrá la adquisición de todas las acciones de UNE EPMBOGOTÁ S.A. que estén en poder de terceras personas.

Formalizada la fusión, el capital social de UNE EPM TELCO S.A. seguirá perteneciendo en su totalidad a los actuales accionistas, quienes conservarán los mismos porcentajes de participación vigentes.



Efectos contables y de bienes

- La operación final se perfeccionará con base en las cifras que arroje la contabilidad de las dos empresas que participan en la operación, al último día del mes en que se produzca la solemnización de la escritura respectiva.
- A partir del día siguiente se entenderá que las operaciones de UNE EPMBOGOTÁ S.A., sociedad absorbida, serán realizadas por cuenta de UNE EPM TELCO S.A.
- Los bienes a transferirse (muebles o inmuebles), serán debidamente relacionados en la escritura de fusión con el objeto de efectuar los respectivos registros. Los demás bienes muebles se efectuará mediante entrega física en bloque con base en los inventarios y libros de UNE EPMBOGOTÁ S.A.



Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"



Razones para la fusión

Marco estratégico:

Desarrollo de la estrategia de consolidación de los mercados sobre una base nacional, en la cual prevalezcan los óptimos globales sobre los locales y racionalizando las inversiones de capital mediante la aplicación de una lógica global.

Motivaciones de la decisión:

UNE EPM TELCO S.A. inició la implementación del modelo Regional, a través de:

- Ejecución de las integraciones de Orbitel, Emtelco. TV Cable Promisión; Emtelsa y Costavisión.
- Adquisición de las acciones que EDATEL y ETP tenían en UNE EPMBOGOTÁ S.A.
- Compra de la base de clientes y una parte de la infraestructura de redes de UNE EPMBOGOTÁ S.A.
- Conversión de UNE EPMBOGOTÁ S.A. en proveedor de redes y servicios para UNE TELCO S.A.



Razones para la fusión (2)

La fusión jurídica es la consolidación de un proceso de integración que se viene trabajando desde el año 2008....

El respaldo de UNE no se ha limitado a lo financiero, con un mandato claro de la junta directiva a la administración de UNE se inició la transferencia e integración de los productos y estrategias competitivas, procesos operativos y de apoyo para que solo se hable de UNE en el mercado Bogotano. Así:

Operación comercial Integrada

- Inicio de operación comercial integrada (Enero 2009).
- EPM BOGOTÁ asume el liderazgo y gestión conjunta de Pymes, con el personal tanto de UNE como de EPMBOGOTA, pero con independencia administrativa y laboral.
- UNE asume la operación de Grandes Clientes, liderando tanto el personal de EPM BOGOTA como los de EPM TELCO, pero igualmente con la independencia laboral y administrativa que se requiere.
- Se autorizó el uso de la marca UNE de manera compartida (Cobranding).
- En Hogares se inicia el acompañamiento por parte de la UEN Hogares de UNE en lo estratégico y en la ejecución.



Razones para la fusión (3)

Integración Sistema de Atención Clientes (SAC)

- Se implementaron procesos de reparación unificados en plaza Bogotá.
- Se capacitaron funcionarios de los respectivos equipos en el manejo de sistemas como son PQR's y manejo de SIEBEL (grupo de atención telefónica, back, front y páginas Web).
- Aseguramiento de conexión de sistemas de información entre las sedes de UNE y EPMBOGOTÁ.
- Procesos de reparación unificados en plaza Bogotá.
- Integración de los grupos de soporte UNE y EPMBOGOTÁ en toda la atención de clientes en la plaza de Bogotá.
- En funcionamiento VENTANILLA ÚNICA de generación de informes consolidados al grupo.



Razones para la fusión (4)

Integración Finanzas y Administración y TIC

- Las inversiones requeridas para atender las necesidades del mercado de Bogotá vienen siendo realizadas por UNE a partir del 2009.
- Venta de la infraestructura de EPMBogotá (por \$70.000 millones) a UNE en el 2008, logrando:
 - Utilidad Neta en EPM Bogotá de 20.000 millones
 - Reducción de deuda en 60.000 millones
 - Reducción intereses 7.000 millones año (los recursos se destinaron al pago de créditos).
- Préstamo por parte de UNE por \$32.000 millones a EPM Bogotá (2009).
- Crédito contingente por \$7.600 millones para pago de bonos (2009).



Razones para la fusión (5)

Integración TIC

- Avance en optimización, atención y soporte de nodos en la plaza. Entre los que se cuentan la optimización de la infraestructura arrendadas a terceros.
- Sinergia en contrataciones de construcción y operación de redes.
- Negociación en bloque de contratos con proveedores de tecnología y contratos de interconexión.

Actividades del 2010 - 2011

- Negociación con los socios Minoritarios (ETP y EDATEL) de EPM Bogotá.
- Compra de la base de clientes de EPM Bogotá por parte de UNE.
- Compra de Infraestructura (CDMA)
- Elaboración por parte de UNE del plan de negocios para los años 2011 al 2015 para la plaza de Bogotá
- Estrategias Comerciales de cada una de las UEN's para atacar el mercado de Bogotá en el 2011.
- Ejecución de inversiones por parte UNE para la plaza de Bogotá.
- Durante el 2011 se han identificado y ejecutado las sinergias que se puedan llevar a cabo antes del 2012 entre UNE - EPM Bogotá, año en el que ya estarían fusionadas las empresas

Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"

Aspectos Financieros

- Información de Balance General de las compañías que hacen parte del proyecto de fusión:

ESTADOS FINANCIEROS A MAYO DE 2011 DE LAS EMPRESAS QUE HARÁN PARTE DE LA FUSIÓN (Cifras en millones de pesos)						
BALANCE GENERAL	UNE EPM Telecomunicaciones S.A.		UNE EPM BOGOTÁ S.A.		UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	
ACTIVOS	4.436.669	100%	414.610	100%	4.557.319	100%
PASIVOS	1.252.698	28%	214.870	52%	1.373.109	30%
PATRIMONIO	3.183.971	72%	199.741	48%	3.184.210	70%

Fuente: Estados Financieros del compromiso de fusión.



Detalle de los pasivos de cada una de las empresas que integrarán a UNE EPM Telecomunicaciones S.A.

Pasivos correspondientes a UNE EPM Telecomunicaciones S.A.

OBLIGACIONES FINANCIERAS	Saldo a Mayo/11	FECHA DE VENCIMIENTO OBLIGACIÓN
	Millones \$	
JP Morgan (Sindicado)	282.100	Septiembre de 2013
Emisión Bonos UNE 2010	300.000	Marzo de 2020
Banco de Crédito	1.800	Agosto de 2011
Intereses	9.904	
Total Deuda Financiera	593.804	
Cuentas por pagar	386.066	Incluye: (i) pago de dividendos por \$24.000 millones y (ii) pagos estimados por \$112.900 millones a EPM Bogotá por la compra de clientes, activos fijos y por la ejecución del acuerdo interadministrativo para el desarrollo de las actividades requeridas para la presentación de servicios a los clientes en la ciudad de Bogotá
Obligaciones laborales y de Seguridad social	26.773	
Pasivos estimados	53.948	Incluye provisión de impuesto de renta y contingencias de litigios
Otros Pasivos	192.107	Incluye recaudos de terceros, arrendamiento de infraestructura, impuesto diferido
Total Pasivos	1.252.698	

Detalle de los pasivos de UNE EPM Bogotá S.A.

Pasivos correspondientes a UNE EPM Bogotá S.A.

OBLIGACIONES FINANCIERAS	Saldo a Mayo/11	FECHA DE VENCIMIENTO OBLIGACIÓN
	Millones \$	
Emisión de bonos	120.000	Agosto de 2012
Helm Bank	17.000	Febrero de 2012
Banco de Bogotá	10.000	Febrero de 2012
EPM E.S.P.	41.242	Agosto de 2019
TOTAL DEUDA FINANCIERA	188.242	
Cuentas por pagar	8.156	
Obligaciones laborales y de Seguridad social	1.188	
Pasivo estimado	3.614	
Otros Pasivos	13.669	
TOTAL PASIVOS	214.870	



Aspectos Financieros de la Operación

Consideraciones:

- Análisis financiero de la integración, como si ésta se hubiese dado en el mes de mayo de 2011.
- Se calcularon los siguientes indicadores con el fin de evaluar el impacto financiero de la operación:
 - Indicadores de liquidez
 - Indicadores de endeudamiento y propiedad
 - Márgenes de utilidad
 - Indicadores de cobertura



Aspectos Financieros de la Operación Indicadores de Liquidez

	Capital de trabajo (millones de pesos) Activo Corriente - Pasivo Corriente	Liquidez (veces) Activo Corriente / Pasivo Corriente
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	138.492	1,2
UNE EPM Bogotá S.A.	4.532	1,1
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	221.072	1,4

Los indicadores de liquidez de la empresa integrada UNE EPM Telecomunicaciones S.A., reflejan la capacidad que tendría la empresa integrada para cubrir en el corto plazo sus pasivos.

Fuente: Estados Financieros del compromiso de fusión.



Aspectos Financieros de la Operación Indicadores de Endeudamiento y Propiedad

	Endeudamiento Financiero Pasivo Financiero/Activo Total	Endeudamiento Total Pasivo Total/Activo Total	Propiedad Patrimonio/Activo Total
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	13.4%	28.2%	71.8%
UNE EPM Bogotá S.A.	45.4%	51.8%	48.2%
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	17.2%	30.1%	69.9%

Fuente: Estados Financieros del compromiso de fusión.

Los niveles de endeudamiento financiero y total de UNE EPM Telecomunicaciones S.A., antes y después de la fusión, son bajos y en consecuencia el índice de propiedad es alto. Estos indicadores reflejan que UNE EPM Telecomunicaciones S.A. integrada tiene un alto potencial de endeudamiento para ejecutar su estrategia futura de crecimiento.

Aspectos Financieros de la Operación Márgenes de Utilidad

	Margen EBITDA	Margen Operacional	Margen Neto
	EBITDA/Ingresos de Operación	Resultado Operacional/Ingresos de Operación	Excedentes del Ejercicio/Ingresos de Operación
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	28.7%	9.1%	4.3%
UNE EPM Bogotá S.A.	26.3%	-10.5%	-26.3%
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	29.8%	8.6%	4.3%

Fuente: Estados Financieros del compromiso de fusión.

El margen EBITDA de 29.8% y el margen operacional de 8.6% de la empresa integrada, son bastante competitivos para el sector de telecomunicaciones. La diferencia entre el margen operacional y el margen neto, se explica por los gastos financieros, impuestos y los resultados financieros de las inversiones en filiales.

Aspectos Financieros de la Operación Márgenes de Cobertura

	EBITDA* (Millones de pesos)	EBITDA/Gastos Financieros* (veces)	Pasivo Financiero/ EBITDA (Años)**
UNE EPM Telecomunicaciones S.A.	198.311	8,0	1,2
UNE EPM Bogotá S.A.	8.175	1,1	9,6
UNE EPM Telecomunicaciones S.A. Integrada	206.579	6,5	1,6

Fuente: Estados Financieros del compromiso de fusión.

* Los datos corresponden a cinco meses de operación.

** Para calcular este indicador se anualizó el EBITDA suponiendo que se mantiene la proporcionalidad de crecimiento.



Aspectos Financieros de la Operación Márgenes de Cobertura (Cont)

- El indicador EBITDA/Gastos financieros de 6.5 veces refleja la capacidad de cubrimiento de pago de intereses para la empresa después del proceso de integración.
- Este indicador es consecuente con la política que ha mantenido EPM Telecomunicaciones de un manejo prudente del endeudamiento, como su estrategia principal para garantizar el estricto cumplimiento de sus obligaciones financieras.
- Así mismo, el indicador Pasivo Financiero/EBITDA, muestra que el EBITDA generado alcanzaría para cubrir el saldo de la deuda en 1.6 años; lo cual refleja la capacidad de generación de fondos de la empresa integrada.



Aspectos Financieros de la Operación Conclusiones

Como una conclusión general de los anteriores análisis, se tiene que UNE EPM Telecomunicaciones S.A., la empresa absorbente, en el proceso de fusión, presenta desde el punto de vista financiero las siguientes características:

- Alto nivel de liquidez
- Bajo nivel de endeudamiento
- Alto nivel de respaldo patrimonial
- Altos márgenes operacionales
- Márgenes netos competitivos
- Altos niveles de cobertura de deuda

Todo lo anterior indica el cumplimiento de la empresa integrada, desde la dimensión financiera, para ser clasificada como de bajo nivel de riesgo en el mercado local, es decir un riesgo prácticamente inexistente.

Agenda

1. Sociedades que participan en la operación
2. Naturaleza de la operación propuesta
3. Aspectos jurídicos de la operación
4. Razones para la fusión
5. Aspectos Financieros
6. Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P"



Solicitud a la Asamblea de Tenedores de Bonos "EPM TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P"

En cumplimiento de las obligaciones establecidas en el artículo 10 de la Ley 222 de 1995 y el Decreto Único 2555 de 2010 en el inciso primero del artículo 6.4.1.1.42:

Se solicita a la Asamblea General de Tenedores de Bonos, su autorización para llevar a cabo la operación de fusión por absorción entre UNE EPM Telecomunicaciones S.A. (entidad absorbente) y, UNE EPM Bogotá S.A. (entidad absorbida).





UNE EPM Telecomunicaciones S.A. - Tu compañía cobo...

mejor juntos

Información Corporativa | **Inversionistas** | Sala de Prensa | Responsabilidad Social | Operadores y Carreres | Ofertas Laborales

Una Nuestra Compañía ▶ Nuestra Compañía

Perfil Corporativo

	ACCIONISTAS	ACCIONES	(%)
Gobierno Corporativo	EEPFM	4.223.308.00	99,999902876037%
Información Financiera	Instituto Tecnológico Metropolitano (ITM)	1	0,0000236780991%
Accionistas e Inversionistas	Empresas Varias de Medellín E.S.P. (EVM)	1	0,0000236780991%
Información Calificadoras de Riesgos	Instituto de Deporte y Recreación (INDER)	1	0,0000236780991%
Información Relevante	Empresa de Desarrollo Urbano (EDU)	1	0,0000236780991%

Capital con el cual se constituyó la sociedad, según consta en la escritura:

CAPITAL	VALOR	No de acciones	Valor de cada acción
Autorizado	\$500.000.000.000	200.000.000.000	\$2.50
Suscrito	\$10.558.280	\$4.223.312	\$2.50

Informe de Gestión y de Sostenibilidad 2010
Haz clic aquí

Tenedores de Bonos 2011

¡Gracias!

mejor juntos