

**Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP y su Subsidiaria¹
Al 30 de septiembre de 2020**

(Cifras en miles de millones de pesos o cuando se indique otra cosa)

Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP informa que el día de hoy 13 de noviembre de 2020, transmitió a la Superintendencia Financiera de Colombia los **Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados y Separados** con corte 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por el período de tres y nueve meses finalizados en septiembre 30 de 2020 y 2019.

I. Asuntos Relevantes al 30 de septiembre de 2020**1. Continua monitorización y adaptación a las restricciones de la Emergencia Económica y Sanitaria ocasionada por el COVID-19 para minimizar los impactos en la Empresa**

Ante la declaratoria de emergencia sanitaria en el territorio colombiano por parte del Gobierno Nacional para contener los efectos del Covid-19, **Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP** ha adoptado las medidas tendientes a garantizar la continuidad en la operación, la prestación de los servicios y la atención adecuada de los clientes, proveedores y colaboradores. De conformidad con las disposiciones expedidas por el Gobierno Nacional, se declaran los servicios de telecomunicaciones como servicios públicos esenciales, por lo cual, no podrá suspenderse su prestación, ni las labores de instalación, mantenimiento y adecuación de la red. Así mismo, el Gobierno Nacional y los organismos de control han expedido ciertos decretos y medidas con alcance específico para las Empresas del sector de las TIC's.

La **Empresa** continúa con el desarrollo de las actividades propias de su objeto social, dentro del marco de las disposiciones expedidas por el Gobierno Nacional y las autoridades locales. Por otro lado, la situación financiera y la liquidez es evaluada recurrentemente por la Administración, para tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020.

Las medidas adoptadas por la Empresa para mitigar los impactos de Covid-19 y el resumen de los efectos en las líneas de los Estados Financieros se revelan en las notas a los Estados Financieros adjunto a este comunicado.

2. Otros Asuntos Relevantes al 30 de septiembre de 2020

Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P. realizó una serie de transacciones significativas durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 las cuales fueron reportadas como hechos relevantes y se revelan en notas a los estados financieros.

¹ Subsidiaria al 30 de septiembre de 2020: Empresa Operaciones Tecnológicas y Comerciales S. A. S – "Optecom". Al 31 de diciembre de 2019 incluyen; Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga S.A. E.S.P. – "Telebucaramanga", Empresa Metropolitana de Telecomunicaciones S. A. E.S.P. - "Metrotel" y Empresa Operaciones Tecnológicas y Comerciales S. A. S – "Optecom".

Resultados Operativos

La emergencia sanitaria y económica por Covid-19 tiene un impacto en la evolución financiera y operativa del periodo, mitigado parcialmente por las medidas de eficiencias y ahorros en costos y gastos llevados a cabo a la fecha. Con un entorno desafiante, **la Empresa** presenta un nuevo récord histórico trimestral de ganancia neta +185k nuevos accesos. El buen comportamiento del negocio móvil, fundamentalmente en clientes de pospago, y la tendencia de crecimiento de la fibra permiten acelerar el crecimiento de los ingresos del servicio.

Los **clientes totales** la **Empresa** al cierre del 30 de septiembre de 2020 llegan a 18,9 millones y están compuestos así; **Clientes negocio móvil** 15,7 millones los cuales decrecen interanual -2,0% tras registrar ganancia neta negativa de -342k clientes acumulados al 3T de 2020. Los **clientes de pospago** crecen un 8,4% interanual tras presentar una ganancia neta acumulada de +255.1k al cierre del 3T de 2020, este resultado se debe a gracias a la buena gestión comercial y al lanzamiento de nuevos planes, como la oferta comercial de **ilimidatos**. En **prepago**, los clientes decrecen un -5,5% interanual con una ganancia neta negativa de -597k, el resultado se ve afectado por la pandemia del Covid-19.

Los **clientes negocio fijo** alcanzaron 3,2 millones decreciendo un -0,5% interanual, registrando ganancia neta negativa de -15k clientes para el 3T. Los clientes de línea básica suman 1,5 millones al cierre del 3T de 2020 y presentan disminución del -2,1% con ganancia neta negativa de -22,3k; banda ancha tiene 1,2 millones de clientes y crece interanual 0,9% con ganancia neta de 8,4k, fibra llego a los 302K clientes con ganancia neta de 93,8K y televisión cuenta con 527k clientes con variación interanual de 0,8% y ganancia neta de 1,1k, el producto IPTV alcanzó una planta de 162,7K clientes.

II. Resultados Financieros Intermedios Condensados Consolidados

1. Estado de Resultado Integrales Intermedios Condensados Consolidado

Los **ingresos totales de operación** al tercer trimestre de 2020 ascendieron a \$3.945MM con una disminución del 5,6% frente al mismo período del año anterior impacto generado principalmente por la menor actividad del proyecto de optimización de activos. Los **ingresos provenientes de clientes** ascienden a \$3.851MM los cuales presentan un leve crecimiento interanual (\$3.849MM al 3T de 2019), con un excelente desempeño en la gestión de los clientes y al lanzamiento de nuevos planes principalmente en pospago, la tendencia de crecimiento en fibra e impulsados por los servicios digitales que continúan igualmente con una senda de crecimiento, a pesar del impacto del Covid-19. Los **ingresos de terminales** presentan una disminución del 19,77%, impacto atribuible a una menor actividad por efectos de la pandemia.

La línea de **otros ingresos de operación** por \$94MM, presentan una caída del 71,4% por menor actividad en el proyecto de optimización de activos al tercer trimestre de 2020 frente al mismo periodo de 2019.

Los **costos y gastos de operación** por \$2.789MM aumentan un 0,4% (\$12MM) interanual, principalmente por la ejecución de nuevos contratos de soluciones integrales para clientes corporativos, incremento en cargos de accesos por aumento de tráfico de minutos y un leve impacto en el deterioro de cuentas por cobrar de clientes corporativos por el Covid-19, todo esto parcialmente compensado con los menores costos de equipos terminales móviles y gastos comerciales y eficiencias en varios rubros

El **EBITDA** – indicador que mide el rendimiento y el resultado operativo antes de las depreciaciones y amortizaciones ascendió a \$1.157MM al tercer trimestre de 2020, con una disminución de 17,5% frente al mismo periodo de 2019, cuando totalizó \$1.403MM, afectado por las plusvalías de venta de torres e inmuebles del 3T 2019; excluyendo dicho impacto el EBITDA se mantendría prácticamente estable, con una leve disminución interanual.

El **gasto por depreciaciones y amortizaciones** disminuye el 4,6% (\$51MM) interanual, principalmente por el efecto neto de la actualización prospectiva de vidas útiles, la terminación de la vida útil de cierta clase de activos y, por otro lado, de las altas presentadas al 3T de 2020 en el rubro de activos por derechos de uso. El **gasto financiero** presenta disminución neta de un 22,1% (\$48MM) interanual, principalmente por el efecto positivo en la liquidación de instrumentos financieros de cobertura por la terminación anticipada de contratos asociados al prepagado del Bono Senior. Al 30 de septiembre 2020 se cierra con un **resultado antes de impuestos** de -\$53MM (+\$94MM al 3T de 2019) y un **resultado neto** de -\$176MM, que incluye **gasto por impuestos sobre la renta** por \$123MM (resultado neto por -\$16MM al 3T 2019).

2. Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados Consolidados

Los **activos totales consolidados** de **Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP** y su **Subsidiaria** ascienden a \$13.112MM. Los activos corrientes suman \$2.447MM y los no corrientes \$10.665MM. Las principales variaciones del activo de corto plazo se resumen a continuación:

- i) El **efectivo y equivalentes de efectivo** disminuye al cierre del 3T de 2020 frente al cierre del año 2019 un 10,4% (\$43MM), principalmente por el pago de intereses por la emisión de nuevas obligaciones financieras y de los bonos.
- ii) Los **activos financieros** aumentan un 146,1% (\$106MM) frente al cierre del año 2019. Este aumento neto corresponde principalmente a la valoración y liquidación de las operaciones con instrumentos de cobertura como parte de la estrategia de administración del riesgo de tipo de cambio y tipos de interés por parte de la Empresa.
- iii) Los **deudores y otras cuentas por cobrar** crecen el 9,2% (\$93MM) frente al cierre del año 2019, principalmente por la cartera generada con clientes corporativos y por la venta de equipos terminales a cuotas.
- iv) Los **gastos pagados por anticipado** por su parte crecen el 13,8% (\$25MM) frente al cierre del año 2019 principalmente por i) la renovación en 2020 y pago anticipado de contratos de soporte y mantenimiento para clientes del segmento corporativo, ii) la contraprestación por utilización de frecuencias radioeléctricas, iii) la renovación de pólizas de seguro y, iv) por la activación de las comisiones pagadas y generadas para la obtención de contratos con clientes de acuerdo con lo definido por la normativa IFRS-15.
- v) Los **inventarios** disminuyen un 19,5% (\$38MM) frente al cierre del año 2019 por la racionalización de las compras de terminales móviles durante el segundo y tercer trimestre del 2020 producto de la emergencia sanitaria de Covid-19.

El **activo de largo plazo** de **Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P.** y su **Subsidiaria** presenta una disminución del 1,8%. Las principales variaciones se presentan a continuación:

- i) Los **activos financieros** disminuyen 60,3% (\$19MM) frente al cierre del año 2019, debido a la liquidación de instrumentos de coberturas asociadas al Bono Senior.
- ii) Los **deudores y otras cuentas por cobrar largo plazo** crecen un 17,1% (\$23MM), generadas principalmente por; efecto del traslado desde el corto plazo la cartera de Avantel acorde con el acuerdo de reorganización empresarial suscrito y, de otra parte, se incluye la porción a largo plazo por la venta de inmuebles. Este movimiento se presenta neto del pago realizado por la filial Telefónica Venezolana C.A.
- iii) Los **gastos pagados por anticipado** disminuyen el 27,7% (\$47MM) frente al cierre del año 2019, por efecto de i) la amortización del costo de equipos en casa de clientes y del costo de cumplimiento de contratos con clientes y, ii) por la activación de las comisiones pagadas y generadas para la obtención de contratos con clientes.

- iv) Los **activos por derechos de uso** crecen un 15,9% (\$99MM) frente al cierre del año 2019, por los nuevos contratos de arrendamiento de inmuebles, construcciones e instalaciones técnicas.
- v) El **activo intangible** disminuye un 12,1% (\$214MM) principalmente por amortización generada al 3T de 2020 y por menores altas durante el periodo.
- vi) Los **impuestos y administraciones públicas** crecen un 100% por el traslado desde el corto plazo del descuento tributario de IVA en la compra de activos presentados durante el período de 2019 y 2020, que serán utilizados en el mediano o largo plazo.

Los **pasivos totales consolidados** ascienden a \$8.530MM, y presentan un aumento neto del 28,0% (\$1.866MM) al comparar con el cierre de 2019. Los **pasivos corrientes** ascienden a \$2.133MM y disminuyen el 16,8% y los **no corrientes** a \$6.397MM presentando incremento del 56,0%. Las principales variaciones se resumen a continuación:

- i) La **deuda financiera** total presenta un aumento neto de 55,3% (\$2.236MM) respecto al cierre de 2019 e incluye principalmente la deuda financiera contraída por \$1.783MM para el pago del Bono Híbrido (USD\$500 millones) el cual se reconocía en el Patrimonio, el incremento de \$381MM por devaluación del peso frente al dólar durante 2020 (sin considerar la valoración y liquidación de coberturas) y el reconocimiento de nuevos contratos de arrendamiento financiero por \$150MM y de otras operaciones financieras.
- ii) Los **proveedores y cuentas a pagar** total presentan disminución neta del 26,8% (\$517MM) frente al cierre de 2019, principalmente por los abonos y pagos en cuenta de terceros, relacionados principalmente con adquisición de Capex al cierre de 2019 y de la ejecución de proyectos corporativos.
- iii) Los **impuestos y administraciones públicas** aumentan un 122,4% (\$145MM) principalmente por el registro del IVA del primer y segundo bimestre de 2020 y las declaraciones de retención en la fuente que serán compensados en los próximos meses con el saldo a favor del impuesto sobre la renta y complementarios del año gravable 2019.

El **patrimonio, neto consolidado** al cierre del 3T de 2020 asciende a \$4.583MM con una disminución neta del 30,7% (\$2.031MM) generada principalmente por; i) la reclasificación contable del Bono Híbrido al pasivo por obligaciones financieras producto del anuncio de redención del mismo y reconocido a su valor razonable por la suma \$1.744MM, ii) el resultado al tercer trimestre de 2020, iii) el beneficio en valoración de coberturas por \$108MM generado por la liquidación de cobertura y otras transacciones de patrimonio al 3T de 2020.

III. Resultados Financieros – Separados²

Estado de Resultados Integrales Intermedios Condensado Separado

Los **ingresos de operación** al tercer trimestre de 2020 fueron de \$3.934MM que incluye los **ingresos de servicio** por \$3.851MM con un crecimiento del 3,1% interanual (\$3.735 3T de 2019), principalmente por el excelente desempeño en la gestión de los clientes y al lanzamiento de nuevos planes principalmente en pospago, la tendencia de crecimiento en fibra e impulsados por los servicios digitales que continúan igualmente con una senda de crecimiento, a pesar del impacto del

² En virtud del proceso de fusión por absorción llevado a cabo el 27 de mayo de 2020 entre Colombia Telecomunicaciones S. A. E.S.P. como absorbente de las compañías Empresa de Telecomunicaciones de Bucaramanga S. A. E.S.P. y Metropolitana de Telecomunicaciones S. A. E.S.P., la administración de la Empresa preparó el estado de resultados integrales al 30 de septiembre de 2020 absorbiendo los resultados de sus operaciones hasta la fecha de fusión.

Covid-19. La línea de **otros ingresos de operación** por \$83MM, presentan una caída del 74,0% por menor actividad en el proyecto de optimización de activos al tercer trimestre de 2020 frente al mismo periodo de 2019.

Los **costos y gastos por operaciones** por \$2.781MM aumentan un 3,1% (\$83MM) interanual principalmente por la ejecución de nuevos contratos de soluciones integrales para clientes corporativos, incremento en cargos de accesos por aumento de tráfico de minutos y un leve impacto por el Covid-19 en el deterioro de cuentas por cobrar, todo esto parcialmente compensado con los menores costos de equipos terminales móviles, gastos comerciales y eficiencias en varios rubros.

El **EBITDA** – indicador que mide el rendimiento y el resultado operativo antes de las depreciaciones y amortizaciones cerró en el tercer trimestre de 2020 en \$1.154MM decreciendo un 15,0% interanualmente, impactado por mayores costos comerciales y plusvalía de venta de inmuebles y torres del 3T de 2019, excluyendo dicho impacto el **EBITDA** se mantendría prácticamente estable, con una leve disminución interanual.

El **gasto por depreciaciones y amortizaciones** aumenta el 0,4% (\$4MM) al comparar con el 3T de 2019, principalmente por el efecto neto de la actualización prospectiva de vidas útiles, la terminación de la vida útil de cierta clase de activos y, por otro lado, de las altas presentadas al 3T de 2020 en el rubro de activos por derechos de uso. Por su parte, el **gasto financiero** disminuye el 16,6% (\$33MM) interanual, generado principalmente por el efecto positivo en la valoración de instrumentos de cobertura debido a la terminación anticipada de contratos de cobertura asociados al prepago del Bono Senior.

Al 30 de septiembre de 2020 se presenta un **resultado antes de impuestos** de -\$55MM (+\$113MM al 3T de 2019) y un **resultado neto** por -\$184MM, que incluye gasto por impuestos sobre la renta por \$129MM.

IV. Hechos Posteriores

La información relacionada con hechos posteriores se revela en notas a los estados financieros.

La información incluida en este comunicado debe leerse en conjunto con los **Estados Financieros Intermedios Condensados y Notas** a los estados financieros publicados. Los indicadores financieros se incluyen en tales estados financieros.