Colombia Telecomunicaciones

Abril de 2019

Telefónica

Aviso Legal

Esta presentación fue preparada por Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P. (“ColTel”). Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es de ColTel. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a diciembre de 2018, a menos que se indique lo contrario.

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se fundamentan 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. ColTel 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 ordinarios de ColTel, sobre la cual versa la promoción preliminar objeto de esta presentación se encuentra en trámite de aprobación por parte de dicha entidad. Una vez la SFC lo autorice, los bonos se inscribirán en el Registro Nacional de Valores y Emisores y se entenderá autorizada su oferta pública.

Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto preliminar de información de los bonos ordinarios. Para aquella información que no hace parte del prospecto preliminar de información, ColTel dio cumplimiento a lo establecido en el parágrafo 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 pueden realizar negociaciones sobre los bonos ordinarios 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 de información 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 en países distintos a Colombia a menos que sea permitido por las leyes de dichos países.

ColTel, evolucionamos para conectar la vida de las personas

Datos relevantes

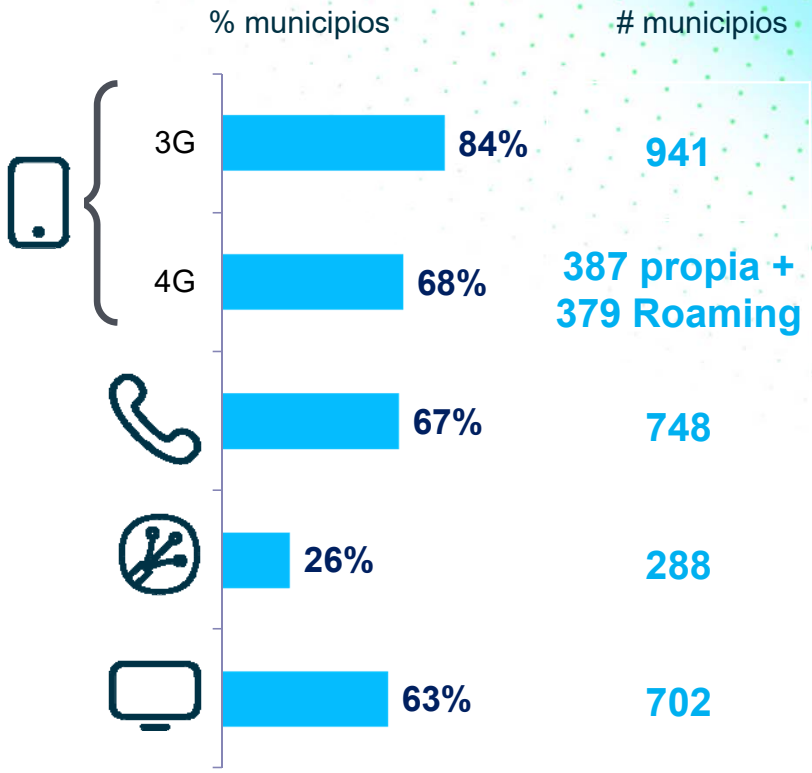
2018

- Ingresos de **COP 5,3 billones**
- EBITDA de **COP 1,8 billones**
- Capex de **COP 641 mil mln**
- Tenemos activos por **COP 12,2 billones**
- Somos una de las **20 empresas más** grandes de Colombia[1]

- **ISC de 7,84,** siendo uno de los mejores del mercado[2]
- Nuestros accionistas son **Grupo Telefónica** (67.5%) y la **República de Colombia** (32.5%)
- Contamos con más de **6,700** empleados
- Calificación de riesgo local: **AAA[3],** Internacional: **BB+ estable**

- Mejor **mix pospago: 24%** vs 21% del sector[4]
- Único operador con **VoLTE**: voz 4G
- La más amplia red de Telefonía fija en Colombia[4]

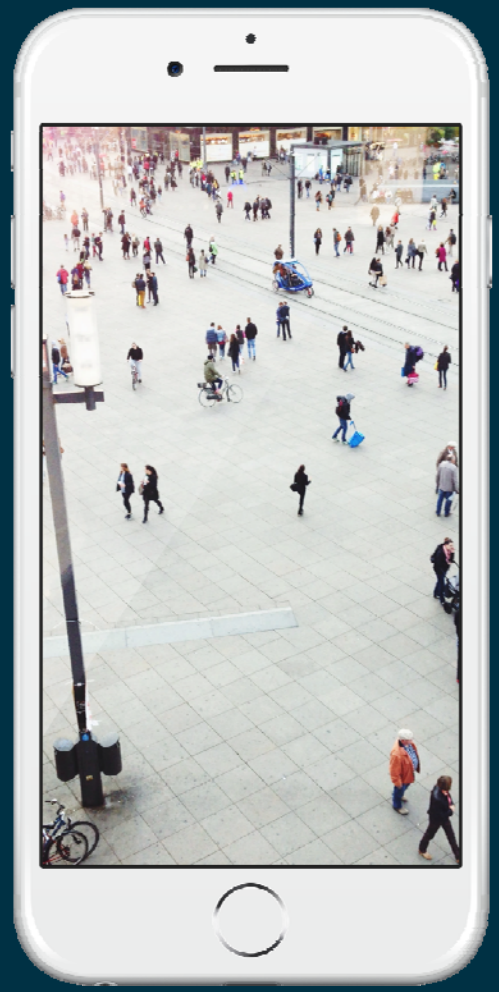
Cobertura



1. Semana, Las 100 Empresas más grandes de Colombia 2017
2. ISC: Índice de satisfacción de clientes Cálculos Colombia Telecomunicaciones S..A
3. Calificación local otorgada por BRC Investor Services S.A. SCV e internacional por Fitch Ratings y Standard & Poor´s
4. Fuente: Min Tic

Contenido

1. Información corporativa
2. ColTel y el sector de telecomunicaciones en Colombia
3. Plan Compañía #RECONECTA
4. Información financiera
5. Características generales de la emisión



1. Información corporativa

Abiertos • Retadores • Confiables

Telefónica es el mayor accionista de ColTel y uno de los principales operadores de telecomunicaciones con presencia en 24 países

Dimensiones[1]

Más de **356 millones de accesos** en **24 países**

- **286 millones** de accesos de telefonía móvil[2]
- **39 millones** de accesos de telefonía fija
- **22 millones** de accesos de datos e Internet
- **9 millones** accesos de televisión de pago

Ingresos de EUR 49 **mil millones y** OIBDA de EUR 16 **mil millones** en 2018

Mas de 122 mil empleados a final de 2018

1. EEFF Grupo Telefónica a diciembre de 2018
2. Incluye segmento mayoristas
3. Ranking BrandZ (Kantar y WPP)

Marcas

movistar

O2

vivo

Movistar se posesiona como la segunda marca mas valiosa **entre las marcas españolas** con un valor de USD 21.614 millones[3]

Accionistas

Telefónica

Telefónica es una empresa con más de **1,3 millones de accionistas** y cotiza en varios mercados bursátiles

Calificaciones Crediticias

Baa3 / BBB / BBB

Moody's / S&P / Fitch

Perspectiva Estable

Grado de Inversión

Telefónica

Más de 15 años de evolución constante en el mercado colombiano

2004
Telefónica compra operación de Bellsouth en Latam

2005
Primeros en lanzar el servicio de Banda Ancha Fija

2006
Telefónica capitaliza 50% +1 por USD 270 millones

2007
Lanzamiento de tecnología DTH (Directo al Hogar)

2008
Lanzamiento Cable submarino de fibra óptica

2012
Hace 6 años somos un operador integrado.

2013
Primeros en lanzar el servicio de 4G LTE

2015
Bono híbrido USD 500 Millones

2016
Primeros en lanzar el servicio de VoLTE

2017
Capitalización: pago anticipado contrato de explotación – Parapat

2018
Integración operativa con filiales
Primer sitio para eventos masivos con marca privada

La fortaleza de nuestra propuesta de valor es estructural y pensada en los clientes

Portafolio de comunicaciones[1]

- Datos e Internet
- Voz
- SMS

15,7 millones de accesos

- Internet de alta velocidad: **1 millón de accesos ColTel y con filiales 1,2 millones de accesos**

- Televisión satelital: **548 mil accesos**
- **Movistar Play + solución IPTV[2]**

- Servicio de voz: **1,3 millones de accesos ColTel y con filiales 1,6 millones de accesos**

Portafolio digital

B2C

B2B

Seguridad

Cloud

IoT

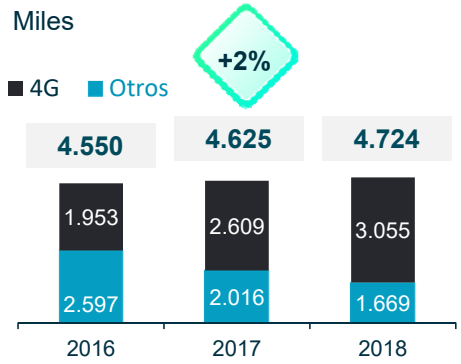
Big Data - Advertising

~48% de crecimientos de ingresos

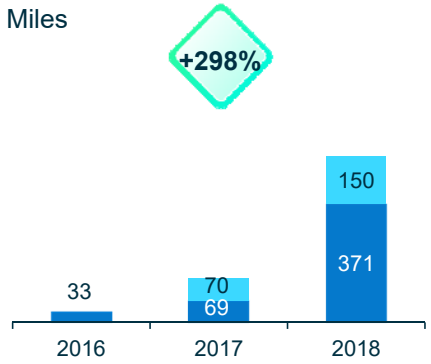
1. Reportes de información interna KOI, datos diciembre 2018
2. Contenido diferencial con Movistar Series

ColTel evoluciona en nuevas tecnologías para darle mayor calidad a sus clientes

Sitios totales[1]



Hogares pasados fibra[1]

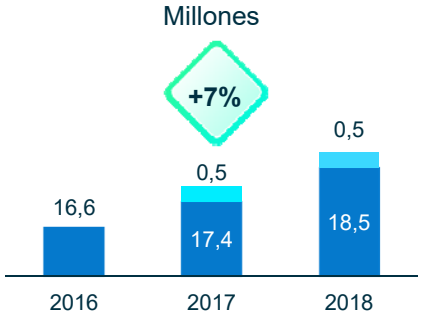


Eficiencias en la compartición de redes

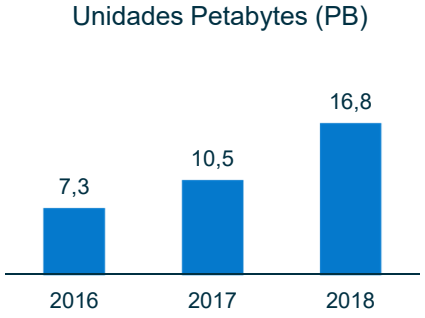
Red 4G compartida con TigoUne

Tigo
Movistar
Compartido

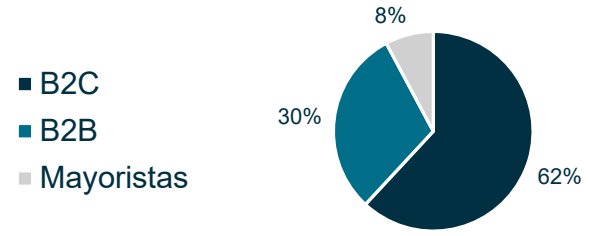
Accesos totales[1]



Tráfico datos móviles[1]



Diversificación de fuentes de ingresos de servicios[2]



B2C:Business to Consumer
B2B Business to Business

COLTEL
TACC
Accesos filiales

1. Datos internos diciembre 2018
2. Estados financieros ColTel 2018. Cálculos internos.

Altos estándares de gobierno corporativo

Junta Directiva

Telefónica

Siete miembros nombrados por Telefónica, dos de ellos independientes

Accionistas públicos

Tres nombrados por accionistas públicos, uno de ellos independiente

Comités de apoyo de la Junta Directiva

Comité de auditoría

Cinco miembros de Junta Directiva: tres miembros independientes, y dos designados por la Asamblea General de Accionistas

Organismos de control

sfc Superintendencia Financiera de Colombia

ANE

CONTRALORÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA

MINTIC

Industria y Comercio SUPERINTENDENCIA

ANTV

ColTel comprometida con el desarrollo sostenible

COMPROMETIDOS CON

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

CSR&B

Andesco

UN GLOBAL COMPACT

BUSINESS FOR PEACE

Pride Connection Colombia

Principios para el Empoderamiento de las Mujeres

Guías Colombia

equipares

RED COLOMBIA CONTRA EL TRABAJO INFANTIL

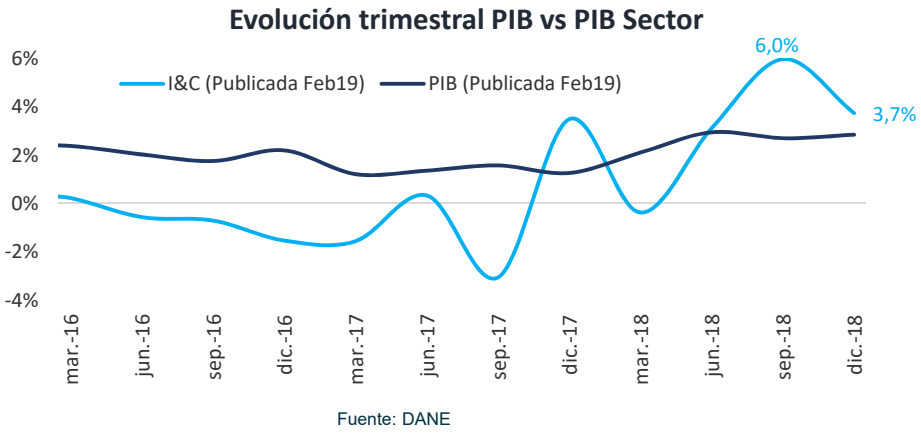
te protejo

CR/SP

Telefónica

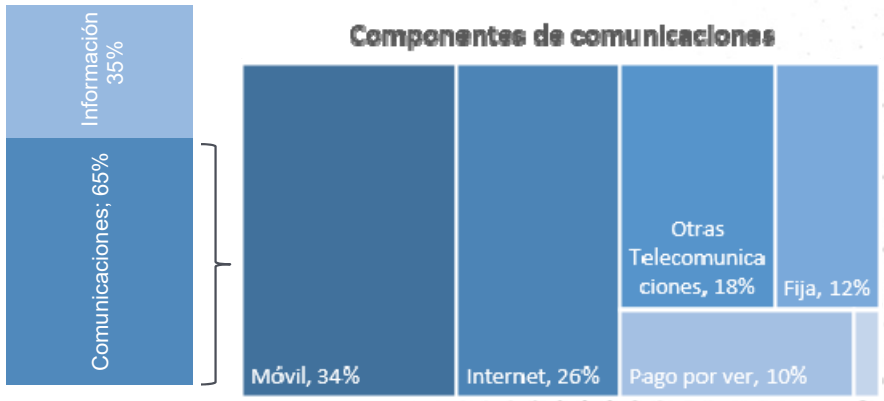
2. ColTel y el sector de telecomunicaciones en Colombia

Actividad del sector Información y Comunicaciones creciendo por encima de la economía en 2018



Fuente: DANE

Información y comunicaciones aporta con el 2.9% del PIB total



Potencial crecimiento en los productos móviles y Banda Ancha, teniendo en cuenta las penetraciones de la región

63,4

126%

- Crecimiento accesos últimos 12 meses: **4,4%**
- *Mix* pospago del mercado: **21%** (25% Movistar)
- Penetración de *smartphones* sobre población: **50%**
- Potencial de crecimiento: Colombia en el rango bajo de penetración de *smartphones* (50%) vs Latam (63%)

6,6

46%

- Crecimiento accesos últimos 12 meses: **6,6%**
- Velocidad media del mercado residencial: **8,6 Mbps** (+2,3 Mbps últimos 12 meses)
- Potencial de crecimiento: Colombia en el rango medio de penetración de Banda Ancha Fija (44%) vs País líder de la región (58%)
- Accesos por tecnología:
  - Fibra **13%**
  - Cable **55%**
  - xDSL **28%**
  - Otros **4%**

5,9

40%

- Crecimiento accesos últimos 12 meses: **5,3%**
- Operadores con ofertas **OTT** (*Over The Top*)[1]
  - Movistar Play
  - Claro Video
- Accesos por tecnología:
  - Cable: **69%**
  - Satélite: **31%**

7,1

49%

- Estabilidad en la planta de mercado alrededor de **7,1 millones** en los últimos años
- Reducción en la penetración de **~-1,0 pp** por año

Total mercado 3T18 (millones)

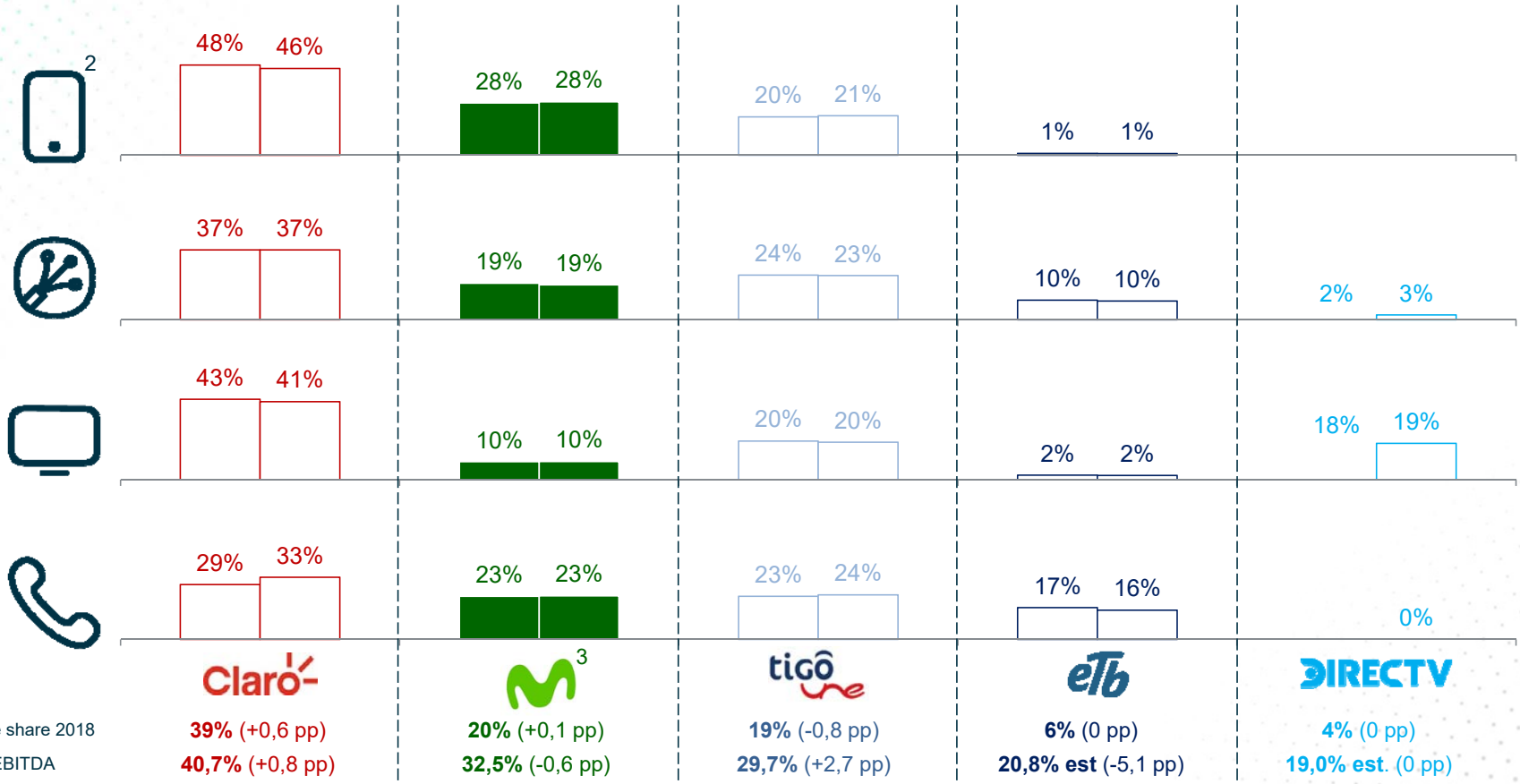
Penetración 3T18 (Fija/Hogares, Móviles/Población)

Fuente: Min TIC y Autoridad Nacional de Televisión (ANTV)

1. Servicios de transmisión de contenidos a través de internet

La Compañía mantiene su participación de mercado

(3T17 y 3T18) [1]



	Claro	Movistar [3]	tigo une	etb	DIRECTV
Revenue share 2018	**39%** (+0,6 pp)	**20%** (+0,1 pp)	**19%** (-0,8 pp)	**6%** (0 pp)	**4%** (0 pp)
% EBITDA	**40,7%** (+0,8 pp)	**32,5%** (-0,6 pp)	**29,7%** (+2,7 pp)	**20,8% est** (-5,1 pp)	**19,0% est**. (0 pp)

3T17 | 3T18

1. Fuente: Min Tic
2. Datos con Operadores Móviles Virtuales (OMV´s)
3. Con filiales, ex torres y ex inmuebles

3. Plan Compañía #RECONECTA

RECONECTA

El crecimiento es el norte de nuestro nuevo programa Compañía

RELEVANCE

La mejor experiencia digital para nuestros clientes con la mejor tecnología a su servicio

REVENUES

Más clientes, más fieles y con relaciones más afianzadas

RESPONSIBILITY

Crecer de manera sostenible en beneficio de todos los *stakeholders*

RETURNS

Un requisito imprescindible para ser relevantes para nuestros accionistas

MOTIVATION

Sin motivación ningún programa funciona

- Motivados para crecer
- Nuevas formas de trabajar: Ágil
- Nuestros valores: abierta, retadora, confiable

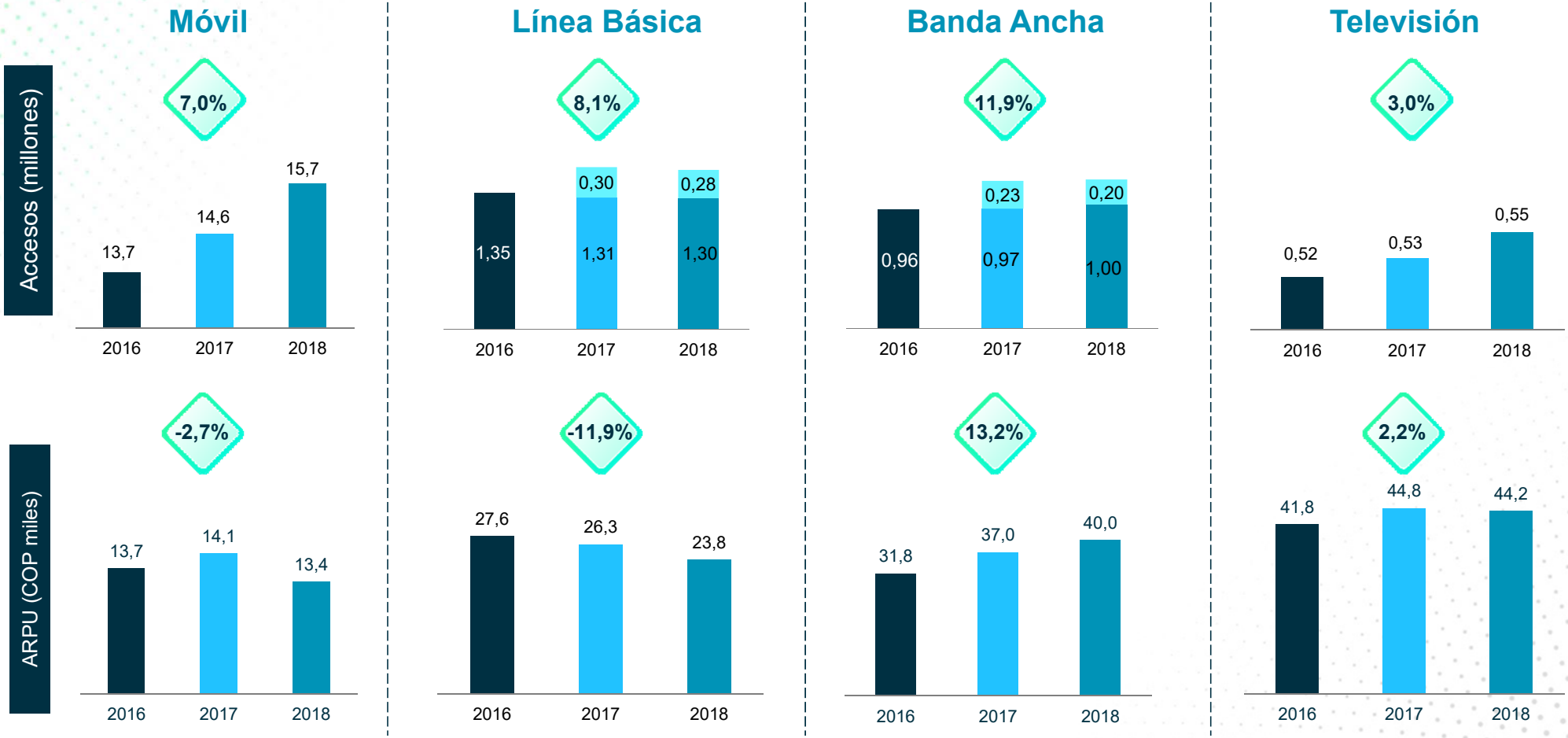
Telefónica

La Compañía está posicionada para capturar las oportunidades de crecimiento en el mercado

1. ☑ **Potencial de crecimiento especialmente en servicios móviles con tecnología 4G y fijos de alta velocidad**
2. ☑ **Operador líder con amplia cobertura fija y móvil**
3. ☑ **Desempeño operativo fuerte con una base sólida de clientes pospago**
4. ☑ **Portafolio integral y complementario de servicios telco y digitales**
5. ☑ **Sólida posición financiera después de la capitalización para capturar el crecimiento**
6. ☑ **Respaldados por un operador con presencia mundial con foco en innovación y digitalización**
7. ☑ **Negocio responsable y comprometido con la sociedad**

4. Información Financiera

Evolución favorable de accesos en un mercado en transformación



Fuente: ColTel y MinTIC
ARPU: *Average Revenue Per User (o IMC: Ingreso medio por cliente)*

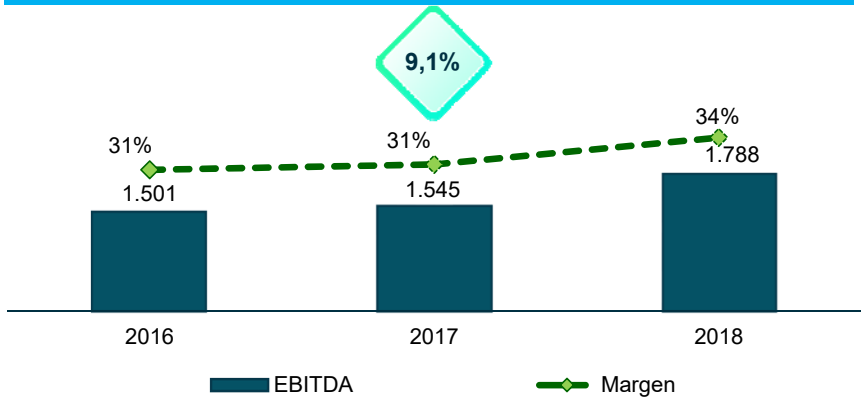
Operación más eficiente: crecemos en ingresos a un mayor ritmo que los costos

(COP miles de millones)

Evolución Ingresos

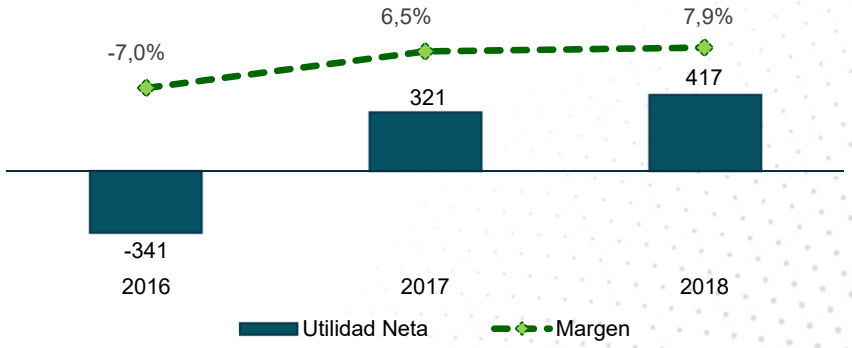
Evolución Costos

Evolución EBITDA



Fuente:EEFF consolidados e individuales de ColTel

Evolución Utilidad neta



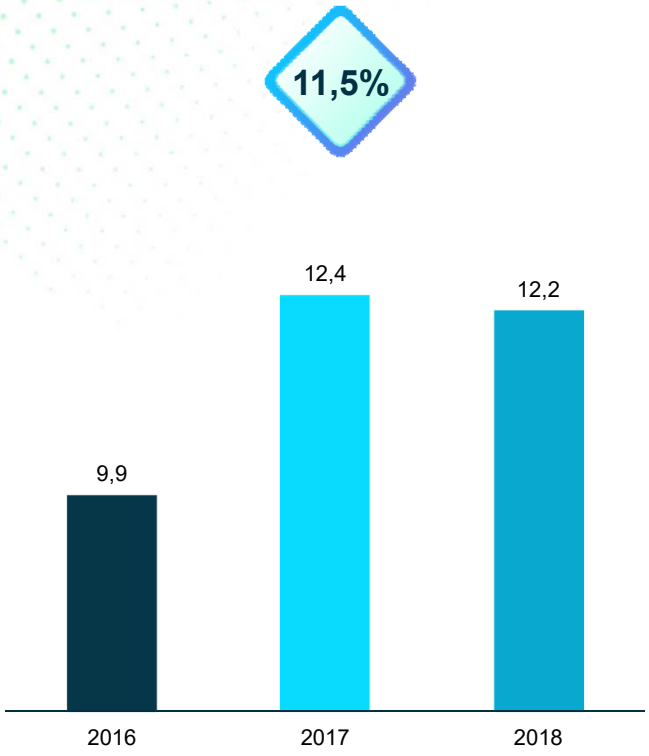
TACC

Accesos filiales

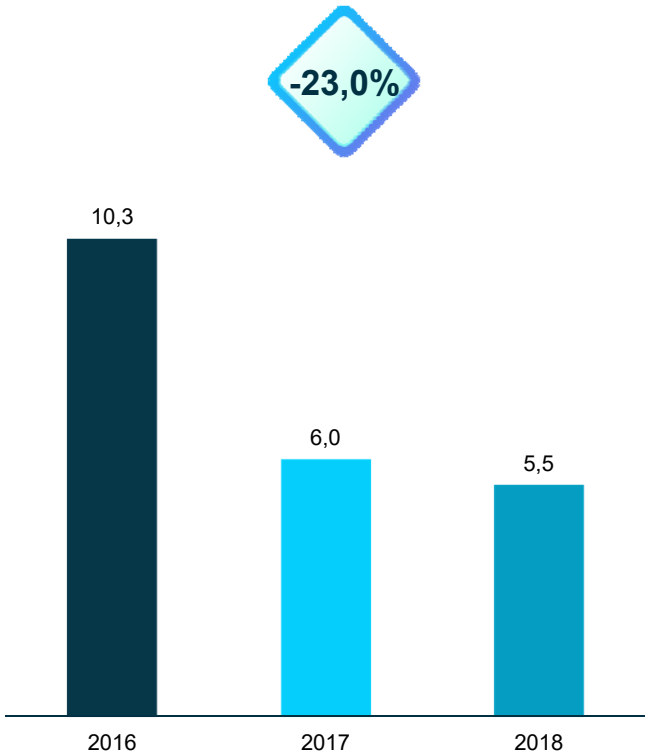
Fortalecimos nuestra estructura de capital luego de capitalización por más de $6,4 Bn

(COP billones)

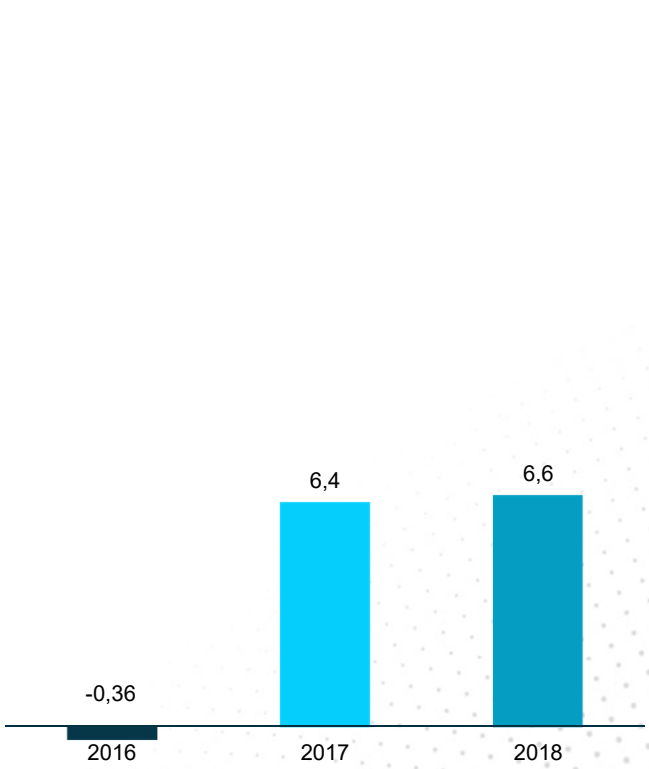
Activos



Pasivos



Patrimonio

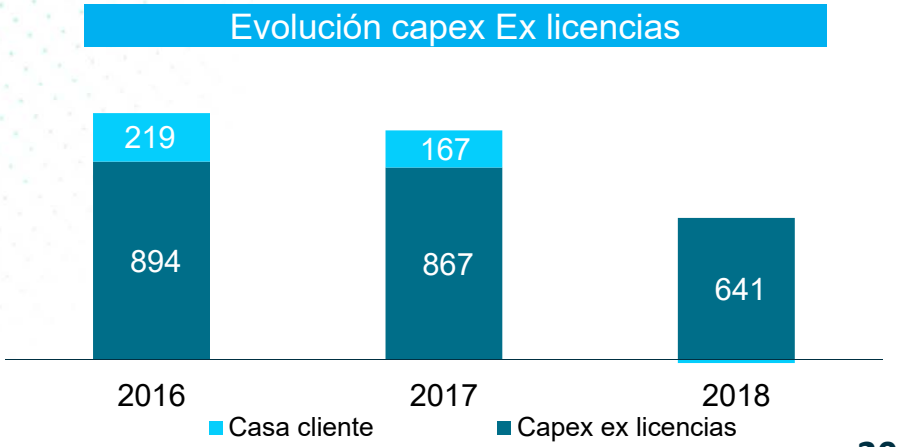


Fuente:EEFF consolidados e individuales de ColTel

TACC

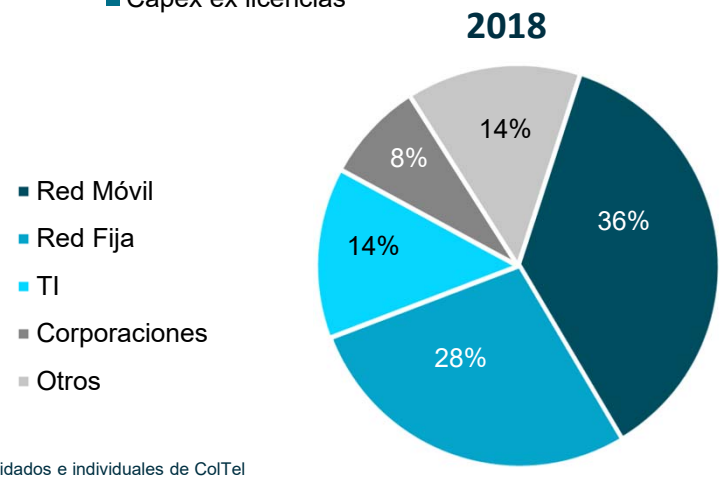
Las inversiones están direccionadas a la transformación del negocio para capturar las oportunidades del mercado

(COP miles de millones)



Las inversiones principales están focalizadas en:

- ✓ Negocio móvil en 4G (LTE)
- ✓ Banda Ancha (FTTH)
- ✓ Proyectos de transformación de la red
- ✓ Actividad comercial en B2B
- ✓ Calidad de la red
- ✓ Continuidad del negocio

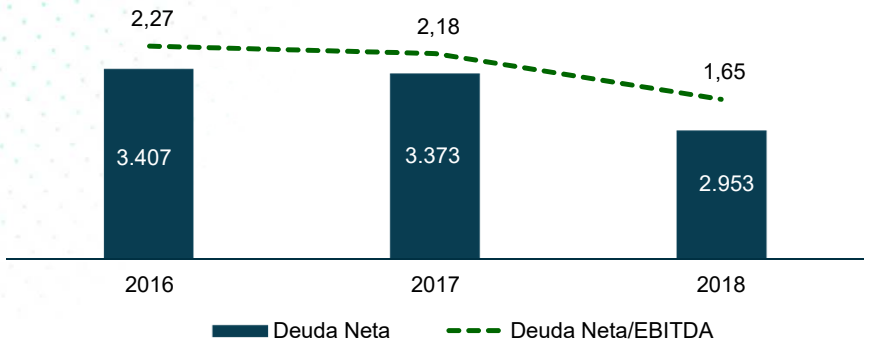


Fuente: EEFF consolidados e individuales de ColTel

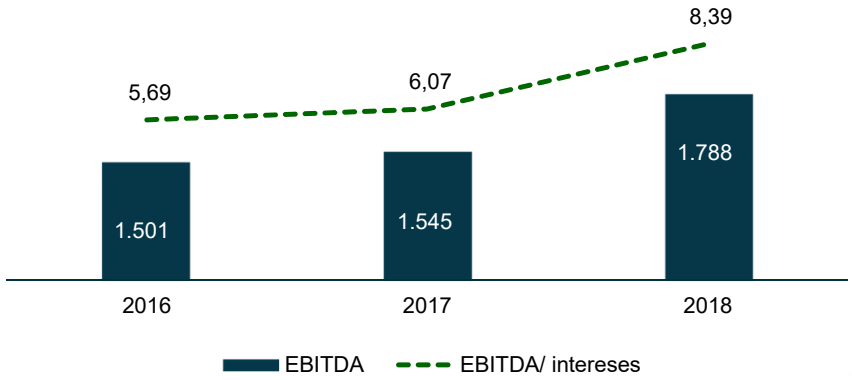
Evolución favorable del nivel de apalancamiento consecuencia de un mejor flujo de caja

(COP miles de millones)

Evolución apalancamiento[1]



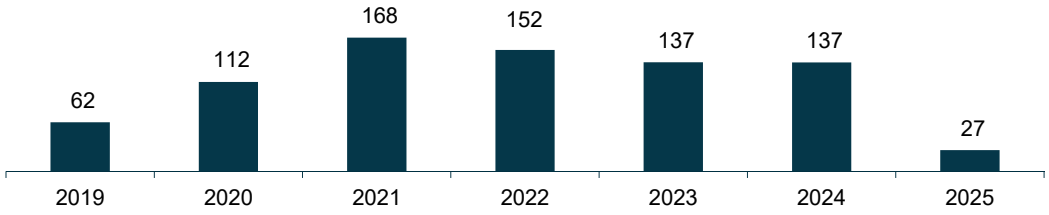
Evolución Indicador de cobertura



Perfil de vencimientos[2]

Vida media: 3,30

Vida media proforma[3]: 7,20



- Moneda: 24% COP y 76% USD
- Indexación: 77% tasa variable y 23% tasa fija después de coberturas
- Tipo Deuda: Banca Local 24%, Banca Extranjera 1% y Bono Senior 75%.

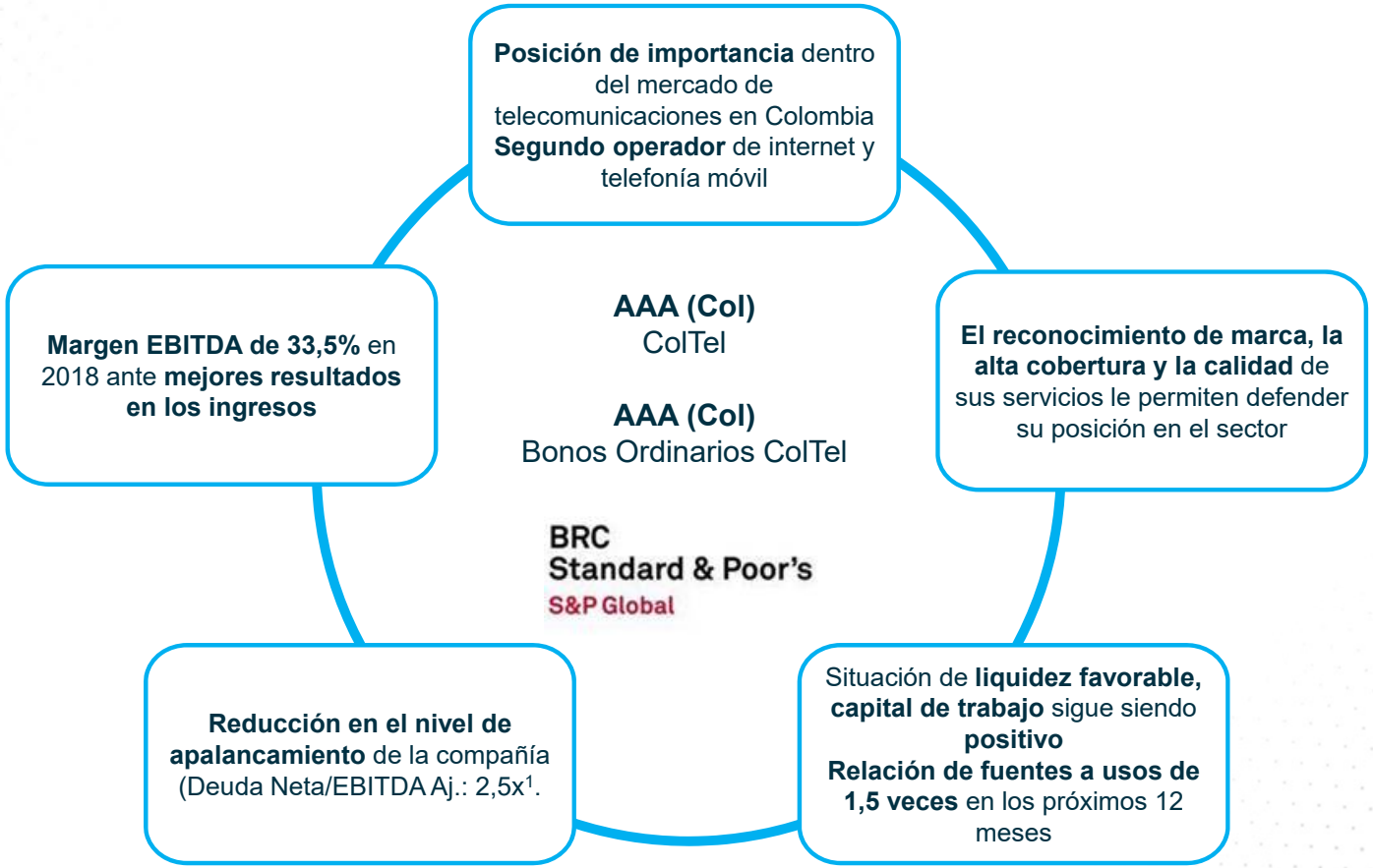
1. Sin factoring y renting
2. No incluye Bono Senior
3. Supuestos indicativos emisión: 50% a 7 años y 50% a 12 años

5. Características generales de la emisión

Características preliminares de la emisión

Clase de valor	Bonos Ordinarios
Monto de la emisión	Quinientos mil millones de pesos m.l. (COP$500,000,000,000)
Series	TF, DTF, IPC (inicio o final), IBR, (inicio o final)
Objetivos económicos	Sustitución de pasivos financieros del Emisor
Valor nominal	Un millón de pesos m.l. (COP$1,000,000)
Inversión mínima	10 Bonos Ordinarios (COP$10,000,000)
Plazo	Entre cinco (5) y veinte (20) años
Calificación	AAA(col) por BRC Investor Services 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; Davivienda Corredores; Credicorp Capital
Asesor legal	Brigard Urrutia

Razones de calificación de la emisión



Fuente: Reporte de calificación local de la emisión de Bonos Ordinarios. BRC Standard & Poor's; basado en EEFFs consolidados de ColTel Dic/18
1. EBITDA ajustado sin torres e inmuebles

Telefónica