

07/04/06

Se convierte en socio estratégico de la operadora, en la que desplegará su experiencia y capacidad en el desarrollo de la telefonía tradicional y de la banda ancha

TELEFÓNICA ADQUIERE EL CONTROL DE COLOMBIA TELECOM

- **Obtiene mediante subasta la titularidad del 50% de las acciones más una y pasa a ocuparse de la gestión de la compañía colombiana**
- **Telefónica suscribirá una ampliación de capital por valor de aproximadamente 368 millones de dólares**
- **Colombia contribuye así al objetivo estratégico de la Compañía de mantener el nivel de liderazgo del que ya goza en la región**

Madrid, 7 de abril de 2006.- Telefónica se ha convertido en el nuevo socio estratégico de Colombia Telecom después de un proceso de subasta de la mayoría del capital de la operadora colombiana. Como socio de control de Colombia Telecom, Telefónica asumirá la gestión de la compañía y pasará a ser titular del 50% de las acciones más una.

Telefónica, que ya contaba con activos de telefonía móvil en Colombia, extiende así su presencia a través del mercado de telefonía fija, donde Colombia Telecom, operadora líder del país, cuenta con 2,6 millones de clientes y con una extensa red de fibra óptica. El resultado de la subasta permitirá a Telefónica desplegar su capacidad y experiencia para desarrollar con éxito el negocio de telefonía fija en Colombia, tanto por lo que se refiere a la telefonía tradicional como al negocio de banda ancha, así como para explorar oportunidades para el lanzamiento de productos y servicios convergentes.

Por otro lado, y desde un punto de vista estratégico, la adquisición de Colombia Telecom encaja dentro del perfil de liderazgo de Telefónica en la región, donde está presente en más de 13 países y donde cuenta con cerca de 100 millones de clientes. En este sentido, Colombia, que desde hace años está mostrando una clara mejora de su entorno político y socio-económico, se constituye, por su tamaño y nivel de crecimiento, en un importante mercado para Telefónica.

Cierre y precio de la operación

La operación se formalizará el próximo día 17 de abril mediante la firma de un acuerdo de inversión por el que Telefónica pasa a convertirse en socio estratégico de Colombia Telecom, en su gestor y en titular del 50% de las acciones más una. El resto del capital permanecerá bajo la titularidad del Estado colombiano, quien, por su parte, dispondrá de una opción de venta hasta el año 2022.

En cuanto al precio y la financiación de la operación, Telefónica se ha comprometido a suscribir una ampliación de capital por valor de 853.577 millones de pesos colombianos (aproximadamente 368 millones de dólares) que realizará en efectivo a finales del mes abril y que financiará con cargo a la generación de caja de la compañía.

Dentro del marco del acuerdo se contempla la firma de una modificación al actual Contrato de Explotación entre Colombia Telecom (en la que Telefónica posee el 50% de las acciones más una y de cuya gestión se hará cargo en lo sucesivo) y PARAPAT (consorcio propietario de los activos de telecomunicaciones y gestor de los fondos de pensiones de las compañías que en su origen componían Colombia Telecom).

En este sentido, Colombia Telecom, que dispondrá del derecho en exclusiva de explotar los activos de telecomunicaciones, efectuará a PARAPAT un pago anual durante 17 años como contraprestación por la utilización de estos derechos. La contraprestación, fiscalmente deducible, será de 350.000 millones de pesos colombianos¹ anuales durante los ejercicios 2006 a 2011, y de 480.000 pesos colombianos² desde 2012 a 2022. En cualquier caso, está previsto que en 2022 los activos de PARAPAT pasen a formar parte de Colombia Telecom definitivamente.

Como parte de la transacción, Telefónica recibirá de Colombia Telecom una cantidad fija en concepto de prima de gestión equivalente al 7% del EBITDA entre los ejercicios 2006 y 2010 y del 3% desde 2011 hasta 2022, siempre que el EBITDA exceda el 115% de la contraprestación.

Por otro lado, y desde el punto de vista regulatorio, la operación ya ha obtenido la aprobación de la Superintendencia de Industria y Comercio.

Otros términos del acuerdo

Como parte del acuerdo de inversión, Telefónica tendrá 180 días desde la firma de la transacción para cerrar una alianza entre Colombia Telecom y Telefonica Móviles Colombia o bien para inyectar en Colombia Telecom una cantidad en efectivo de 150.000 millones de pesos colombianos en concepto de inversión.

Otro de los capítulos del acuerdo contempla la fusión de Telefónica Empresas Colombia en Colombia Telecom. En función de la valoración resultante de la nueva compañía, Telefónica podría incrementar su participación en Colombia Telecom por encima del 50% de las acciones más una.

Valoración y creación de valor

La operación de adquisición de Colombia Telecom arroja una fuerte lógica, tanto desde un punto de vista estratégico como financiero. Estratégicamente, la operación cumple con los parámetros de inversión selectiva y crecimiento orgánico de la Compañía y abunda en la posición de liderazgo que mantiene Telefónica en el conjunto de la región.

Colombia Telecom cerró el ejercicio 2005 con unos ingresos de aproximadamente 900 millones

¹ Pesos colombianos de 2006 ajustados con la inflación y un 4% anual.

² Pesos colombianos de 2006 ajustados desde 2006 a 2012 con la inflación acumulada y un 4% anual, y a partir de 2013 incrementados con la inflación anual más el 4%.

de dólares y una cifra de EBITDA de más de 400 millones de dólares. Colombia Telecom, líder de mercado, cuenta con 2,6 millones de clientes de telefonía fija y una cuota del 60% en llamadas de larga distancia. Dispone, además de una red de fibra óptica de más de 5.800 kilómetros en todo el país y de una alta capilaridad, que le permite un excelente potencial de expansión en todo el país.

Por otro lado, Telefónica ha identificado tres grandes ejes en cuanto a creación de valor. Por un lado, la compañía espera optimizar la gestión del negocio tradicional desarrollando nuevos productos y servicios adaptados al cliente y a las peculiaridades locales y compartiendo las mejores prácticas entre todas ellas. En este sentido, explorará igualmente las potenciales oportunidades de lanzar productos y servicios convergentes para sus clientes. En segundo lugar, Telefónica confía en optimizar y dinamizar la banda ancha, como pionero y responsable de su introducción y desarrollo en España, la República Checa y Latinoamérica, con el fin de acercarse a Colombia, con una penetración de tan sólo el 2%, a los parámetros de otros países de la región, como Chile, Argentina, Perú o Brasil, con tasas del 16,6%, 7,2%, 6,4% y 6,2%, respectivamente. Por último, Telefónica ha identificado igualmente importantes sinergias, concretamente a dos niveles:

- Desde una perspectiva regional y global, aplicando las mejores prácticas de Telefónica en el mundo y aprovechando economías de escala. En términos de CapEx, destaca la consecución de precios más competitivos en la adquisición de equipamiento y componentes de red, y, fruto de la puesta en marcha de una gestión de red regional, el despliegue de una red homogénea y la centralización de operaciones y de su supervisión. Asimismo, se incorpora a Colombia dentro de los sistemas de información propios de Telefónica a nivel regional, lo que potencia su capacidad de gestión y time to market de nuestros servicios.
- En el negocio fijo-móvil, gracias a la presencia de Telefónica en el negocio móvil colombiano a través del segundo operador celular del país, con sinergias en el despliegue de red y en los servicios de apoyo (call centers, recursos humanos...) y potenciales acciones comerciales conjuntas.

Calendario de la operación

17 de abril	Firma del Acuerdo de Inversión
Finales de abril	Suscripción en efectivo de la ampliación de capital y ejecución del pago
Principios del 2 ^a trimestre	Cierre de la operación
180 días desde el 20 de abril	Cierre de una alianza con Telefónica Móviles o inyección de 150.000 millones de pesos en concepto de inversión