

**TELFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

**ESTADOS FINANCIEROS PROVISORIOS NO AUDITADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

**TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

**ESTADOS FINANCIEROS PROVISORIOS NO AUDITADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019**

Contenido	Página
Balance general	3
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas	8



**TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

BALANCE GENERAL

(Cifras expresadas en miles de Guaraníes)

	Nota	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Caja y Bancos	3	410.340.756	107.583.738
Cuentas por cobrar	4	287.947.488	376.202.447
Inventarios	5	41.792.453	32.327.950
Otros activos - Compañías vinculadas	6	1.645.982.196	1.620.608.944
Otros activos a corto plazo	7	274.138.116	315.759.856
Activos contractuales, netos		73.555.523	78.273.687
Total del activo corriente		<u>2.733.756.532</u>	<u>2.530.756.192</u>
Activo no corriente			
Bienes de uso- Neto		1.847.996.433	2.033.505.998
Intangibles		1.041.303.168	1.067.805.900
Inversiones permanentes	8	48.318.225	48.318.225
Otros activos a largo plazo	7	117.426.908	68.234.734
Derechos de uso de activos		157.645.090	0
Costos contractuales, netos		781.118	843.678
Otros activos – Compañías vinculadas	6	107.686.048	166.440.726
Total del activo no corriente		<u>3.321.156.990</u>	<u>3.385.149.261</u>
Activos mantenidos para la venta		-	12.422.209
Total del activo		<u>6.054.913.522</u>	<u>5.928.327.662</u>



**TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

BALANCE GENERAL (CONT.)

(Cifras expresadas en miles de Guaraníes)

	Nota	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales		514.417.195	762.390.936
Deudas financieras	9	353.825.291	251.737.065
Deudas sociales y fiscales	10	106.573.901	97.667.737
Anticipos de clientes		60.324.133	123.330.110
Deudas comerciales – Compañías vinculadas	6	297.635.747	201.087.697
Depósitos en garantía		31.275.738	34.611.202
Deudas por arrendamiento corto plazo		67.300.271	0
Dividendos a pagar		31.990.768	0
Pasivos contractuales		48.912.722	43.874.295
Total del pasivo corriente		<u>1.512.255.766</u>	<u>1.514.699.042</u>
Pasivo no corriente			
Deudas Financieras largo plazo	9	2.966.260.468	2.790.874.398
Deudas por arrendamientos largo plazo		311.783.908	
Otros pasivos a largo plazo		399.186.533	391.214.785
Total del pasivo no corriente		<u>3.677.230.909</u>	<u>3.182.089.183</u>
Pasivos relacionados a activos mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>2.432.618</u>
Total del pasivo		<u>5.189.486.675</u>	<u>4.699.220.843</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado		164.008.000	164.008.000
Reserva legal		50.000.000	50.000.000
Reserva de revalúo		425.801.894	399.244.162
Resultados no asignados		38.601.354	38.601.354
Otras reservas		11.079.131	7.205.526
Resultados del ejercicio		175.936.468	570.047.777
Total patrimonio		<u>865.426.847</u>	<u>1.229.106.819</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>6.054.913.522</u>	<u>5.928.327.662</u>



**TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

ESTADO DE RESULTADOS

(Cifras expresadas en miles de Guaraníes)

		Por los ejercicios finalizados al	
	Nota	30/09/2019	30/09/2018
Servicios y ventas			
Ingresos por servicios	11.a	1.859.136.630	1.998.553.854
Ingresos por ventas	11.a	213.105.009	270.286.590
		2.072.241.639	2.268.840.444
Costos			
Por servicios	11.a	(137.110.670)	(166.190.034)
Por ventas	11.a	(309.018.248)	(378.489.901)
		(446.128.918)	(544.679.935)
Utilidad bruta		1.626.112.721	1.724.160.509
Egresos operativos			
Gastos de ventas	11.b	(216.754.082)	(187.404.330)
Gastos administrativos	11.b	(937.549.220)	(919.573.156)
		(1.154.303.302)	(1.106.977.486)
Utilidad operativa (*)		471.809.419	617.183.023
Resultados financieros			
Intereses cobrados	11.c	42.803.949	8.881.010
Intereses pagados	11.c	(308.263.266)	(207.204.394)
Resultado neto por diferencia de cambio		(64.054.288)	(64.937.148)
		(329.513.605)	(263.260.532)
Otros Ingresos (Egresos) no operativo – Neto	11.d	59.885.183	118.152.614
Utilidad antes de Impuesto a la renta		202.180.997	472.075.105
Impuesto a la renta		(26.244.529)	(50.045.097)
Utilidad del ejercicio (**)		175.936.468	422.030.008

(*) La utilidad operativa se vio afectada principalmente por una disminución de las ventas de equipos en nuestro negocio móvil. En el negocio fijo, se vio afectada por la migración de clientes de la red UHF a la red HFC de nuestra compañía vinculada Servicios y Productos Multimedia S.A. **Nota 11.**

(**) La variación año a año en la utilidad del ejercicio se vio impactada por lo mencionado en el punto anterior y adicionalmente a gastos financieros extraordinarios relacionados a la exitosa emisión de bonos internacionales en 2019, y por unos menores ingresos no operativos en 2019 porque en el 2018 se ha realizado una importante venta de torres. **Nota 11.**



**TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
(Cifras expresadas en miles de Guaraníes)**

Cuentas	Capital	Reservas			Resultados		Patrimonio
	Integrado	Legal	De revalúo	Otras	Acumulados	Del ejercicio	
Saldos al 31/12/2017	164.008.000	50.000.000	343.146.530	5.031.766	-	660.611.365	1.222.797.661
Movimientos del ejercicio 2018	-	-	56.097.632	2.173.760	37.001.591	(90.563.588)	6.309.158
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	660.611.365	(660.611.365)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(660.611.365)	-	(660.611.365)
Reserva de revalúo	-	-	56.097.632	-	-	-	56.097.632
Pagos basados en acciones	-	-	-	2.173.760	-	-	2.173.760
Ajuste por la adopción de NIIF 15 y NIIF 9.	-	-	-	-	38.601.354	-	38.601.354
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	570.047.777	570.047.777
Saldos al 31/12/2018	164.008.000	50.000.000	399.244.162	7.205.526	38.601.354	570.047.777	1.229.106.819
Movimientos del ejercicio 2019	-	-	26.557.732	3.873.605	-	(394.111.309)	(363.679.972)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	570.047.777	(570.047.777)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(570.047.777)	-	(570.047.777)
Reserva de revalúo	-	-	26.557.732	-	-	-	26.557.732
Pagos basados en acciones	-	-	-	3.873.605	-	-	3.873.605
Ajuste por la adopción de NIIF 15 y NIIF 9.	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	175.936.468	175.936.468
Saldos al 30/09/2019	164.008.000	50.000.000	425.801.894	11.079.131	38.601.354	175.936.468	865.426.847



**TELEFÓNICA CELULAR DEL PARAGUAY
SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de Guaraníes)**

	Por los ejercicios finalizados al	
	30/09/2019	30/09/2018
I. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Cobranzas efectuadas a clientes y operadores de telefonía	2.080.790.323	2.273.342.662
Pagos efectuados a proveedores y empleados	(1.234.965.273)	(1.408.546.019)
Efectivo generado por las operaciones	845.825.050	864.796.643
Pago de impuesto a la renta	(8.500.330)	-
Intereses cobrados (pagados) – neto	(525.772.330)	(198.323.384)
	9.819.151	
Flujo neto de efectivo de actividades operativas	321.371.541	666.473.259
II. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de derechos de licencia para telefonía y otros intangibles	(129.376.662)	(189.789.553)
Adquisición de bienes de uso	99.806.547	(57.472.732)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(29.570.115)	(247.262.285)
III. FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento de cuentas por cobrar a Compañías vinculadas	282.969.945	410.813.600
Dividendos pagados	(570.047.777)	(660.611.365)
Pago por reducción de capital	-	-
Desembolso de préstamo / (Pago de deudas financieras)	296.189.937	250.248.862
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	9.112.105	451.097
IV. EFECTO DE LA DIFERENCIA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	1.843.497	(3.991.261)
Aumento (Disminución) del efectivo y su equivalente	302.757.028	415.670.810
Efectivo y su equivalente al inicio del ejercicio	107.583.738	467.544.990
Efectivo y su equivalente al final del ejercicio	410.340.766	883.215.800



NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. (Telecel) es una sociedad anónima emisora constituida bajo las leyes de la República del Paraguay según consta en la Escritura Pública N° 43 del 5 de abril de 1990 e inició sus actividades el 29 de agosto de 1992. Los Estatutos Sociales de la Sociedad fueron inscriptos en el Registro Público de Comercio el 20 de agosto de 1990 bajo el N° 715 Folio 2.956 y siguientes de la Sección Contratos Serie “A”.

Al 30 de septiembre de 2019, el capital suscrito e integrado es de Miles de Gs. 164.008.000 y está compuesto por 10.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de Miles de Gs. 16.400. cada una y de un voto por acción.

Según acta de Asamblea Extraordinaria del 19 de noviembre del 2018, se aprueba la modificación parcial de los Estatutos, referente a transformación de la sociedad en una Sociedad Anónima Emisora que fue protocolizado con Escritura Pública N° 172 antes mencionada.

La Sociedad tiene por actividad principal operar servicios de telecomunicaciones, que incluye telefonía móvil celular, internet y sistemas afines. Las actividades objeto de su constitución están sujetas a la regulación gubernamental y al control de la Comisión Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL) de acuerdo con lo establecido en la Ley de telecomunicaciones N° 642/95.

Telecel es una subsidiaria de propiedad total de Millicom International III NV. La sociedad matriz es Millicom International Cellular SA. Luxemburgo Société Anonyme.

Telecel forma parte del grupo TIGO Paraguay que se conforma de las compañías Servicios y Productos Multimedios S.A., Mobile Cash Paraguay S.A., Lothar Systems S.A., Teledeportes Paraguay S.A. y Transcom Paraguay S.A.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros son no auditados, presentados en miles de guaraníes y han sido preparados de acuerdo a las siguientes políticas contables:

a. Bases contables

Los estados contables han sido preparados con base a las normas contables generalmente aceptadas en Paraguay y están basados en el costo histórico, excepto para el caso de las cuentas en moneda extranjera y los bienes de uso según se explica en los punto **b. y g.** de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en sus flujos de efectivo, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable obligatoria en el Paraguay.

De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera en los resultados de las operaciones y en los flujos de efectivo de la Sociedad al 31 de septiembre de 2019 y 31 de septiembre de 2018. Según el índice general de precios al consumidor (IPC) publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada a septiembre de 2019 fue 1,6% y 2,2% a septiembre de 2018.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

La preparación de estados contables de acuerdo con las normas contables generalmente aceptadas en Paraguay requiere que la Gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados contables cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que pueda ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de estos estados contables, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones en estos estados financieros se refieren a las provisiones para cuentas de dudoso cobro, la depreciación de los bienes de uso, la amortización de los intangibles y las provisiones para contingencias.

b. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general.

Las diferencias de cambio originadas por las fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados.

c. Efectivo y su equivalente

Para la preparación del estado de flujo de efectivo se consideraron dentro del concepto de caja los saldos en efectivo y las disponibilidades en cuentas bancarias y toda inversión de muy alta liquidez, con vencimiento originalmente pactado no superior a tres meses.

d. Provisiones para cuentas de dudoso cobro

Las provisiones para cuentas de dudoso cobro se determinan de acuerdo con el siguiente esquema de cálculo: 100% de los saldos vencidos de clientes por servicios y por ventas de teléfonos celulares y accesorios con atrasos superiores a tres meses.

e. Inventarios

Las existencias, que incluyen teléfonos celulares, accesorios, repuestos y tarjetas pre-pago (Tigo), han sido valuadas al método primero entrado primero salido. El valor contable de las existencias no supera el valor probable de realización. **Ver nota 5.**

f. Provisiones para desvalorización y deterioro de inventarios

Las provisiones para desvalorización y deterioro de inventarios han sido estimadas tomando como base la valorización del stock deteriorado existente al cierre del ejercicio.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

g. Activos mantenidos para la venta

Los activos clasificados como activos mantenidos para la venta, son valuados al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta si el valor recuperable se espera recibir principalmente por venta y no por uso continuo. Los pasivos atribuibles a dichos activos son clasificados en Pasivos directamente relacionados a los activos mantenidos para la venta.

h. Bienes de uso

Los bienes de uso se exponen a su costo revaluado menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por el revalúo se acredita a la respectiva reserva patrimonial cuyo saldo puede ser utilizado únicamente para aumentar el capital.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas respectivas del activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del momento en que se adquieren los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada.

A partir del ejercicio 2016, previa aprobación de la Administración fiscal, la sociedad adoptó un criterio de revaluación y depreciación en un periodo de vida útil superior al establecido por la normativa vigente del Impuesto a las Rentas de Actividades Comerciales, Industriales o de Servicios (IRACIS). El cambio de estimación de vida útil fue realizado para adecuar los mismos a los establecidos en el Manual de Políticas Contables Internacionales y Corporativas de la sociedad matriz.

Los costos de financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un bien de uso son capitalizados como parte del costo del activo en los casos en que es probable que se obtengan beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo pueda ser medido con suficiente fiabilidad.

La Dirección de la Sociedad revisa anualmente el valor residual contable de los bienes de uso a fin de verificar si el mismo ha sufrido alguna desvalorización, cuando existen hechos o cambios en las circunstancias que indican que el valor registrado de los mismos pueda no ser recuperable.

El valor de los bienes revaluados considerados en su conjunto no supera su valor recuperable.

i. Intangibles

Los intangibles se exponen al costo histórico menos las correspondientes amortizaciones acumuladas al cierre del año. Incluyen costos incurridos por la Sociedad relacionados con licencias para la explotación de los servicios de telefonía móvil celular, acceso a internet, transmisión de datos y otros intangibles, que se estima recuperar a través de ingresos futuros generados por la utilización de dichos intangibles.

Las amortizaciones son calculadas por el método de la línea recta de acuerdo a la vida útil estimada del activo o su período de vigencia, en el caso de licencias.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

j. Inversiones

Las inversiones en empresas controladas se registran sobre la base del valor Patrimonial Proporcional. **Ver nota 8**

k. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos y egresos son reconocidos en función de su devengamiento.

l. Ingresos diferidos

Cuando los clientes realizan adquisiciones de tiempo de aire por adelantado, las mismas son registradas en los estados financieros como ingresos diferidos incluidos en “Anticipos de clientes”, y reconocidas como ingresos cuando el servicio es efectivamente prestado o cuando se estima que los saldos acumulados ya no serán consumidos por los clientes. El monto reconocido como ingresos, en relación a este último concepto, es el resultado de la mejor estimación de la Compañía del saldo que los clientes ya no utilizarán.

m. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta de actividades comerciales que se carga a los resultados del año a la tasa del 10%, se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la ley incluye o excluye para la determinación de la utilidad gravable y por el reconocimiento de eventuales cargos o ingresos originados por la aplicación del impuesto diferido. **Ver Nota 15.**

n. Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido son cargadas a resultados en el momento de su pago.

NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

El saldo se compone como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G	Miles de G
Depósitos en bancos	398.510.413	94.390.958
Recaudaciones a depositar	11.498.559	12.826.875
Fondo fijo	331.784	365.905
Total	<u>410.340.756</u>	<u>107.583.738</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Facturas por cobrar – Clientes	464.723.043	530.288.214
Facturas por cobrar – Operadores	6.874.885	10.352.601
Facturas por cobrar – Agentes y distribuidores	693.080	6.398.671
Deudores en gestión de cobro	9.412.545	5.152.690
Facturas por cobrar – Conatel	0	6.484.436
Otros deudores	29.202.949	30.729.719
Total	510.906.502	589.406.331
Menos: Previsión para cuentas de dudoso cobro	(222.959.015)	(213.204.314)
Total	287.947.487	376.202.017

NOTA 5 – INVENTARIOS

Las existencias se componen como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Teléfonos celulares y placas	44.209.541	39.625.569
SIM Cards	406.113	744.655
Accesorios	24.044	51.666
Sub Total	44.639.698	40.421.890
Menos: Previsión para desvalorización y deterioro de inventario	(2.847.245)	(8.093.940)
Total Inventarios	41.792.453	32.327.950

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se componen como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Otros activos - Corto Plazo		
Millicom – Compañías de Paraguay	333.872.680	352.359.316
Millicom – Compañías del exterior	1.312.109.516	1.268.249.628
Total	1.645.982.196	1.620.608.944
	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Otros activos - Largo Plazo		
Millicom – Compañías de Paraguay	107.686.049	166.440.726
Total	166.440.726	166.440.726
Deudas comerciales – Corto Plazo		
Millicom – Compañías de Paraguay	285.859.959	185.334.329
Millicom – Compañías del exterior	11.775.788	15.753.368
Total	297.635.747	201.087.697

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Las transacciones con partes relacionadas durante los ejercicios finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron las siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Ventas		
Millicom – Compañías de Paraguay	6.169.794	5.113.741
Millicom – Compañías del exterior	41.980.238	26.756.943
Total	<u>48.150.032</u>	<u>31.870.684</u>
Compras		
Millicom – Compañías de Paraguay	203.564.691	264.085.339
Millicom – Compañías del exterior	790.401	2.174.642
Total	<u>204.355.092</u>	<u>266.259.981</u>

Durante el 2019 y el 2018 Telefonía Celular del Paraguay S.A.E. realizó compras de Millicom y sus subsidiarias en concepto de tarifa por asistencia técnica, servicios de call center y marketing. Algunas de estas subsidiarias son entidades de Paraguay. Adicionalmente en el 2019 y 2018 Telefonía Celular del Paraguay S.A.E. prestó servicios a subsidiarias de Millicom en Paraguay, principalmente en concepto de servicios de telecomunicaciones.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS

Se compone como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Corto plazo		
Ingresos devengados a facturar a clientes	133.353.379	101.222.466
Gastos pagados por adelantado	53.198.317	79.301.319
Anticipos a proveedores	46.335.557	57.671.713
Créditos Fiscales	35.524.786	33.663.850
Otros	5.726.077	43.900.508
Total de otros activos a corto plazo	<u>274.138.116</u>	<u>315.759.856</u>
Largo plazo		
Activo por impuesto diferido (Ver Nota 15)	59.728.728	48.421.903
Gastos pagados por adelantado largo plazo	57.698.180	19.812.831
Total de otros activos a largo plazo	<u>117.426.908</u>	<u>68.234.734</u>

NOTA 8 – INVERSIONES PERMANENTES

Este saldo corresponde a la participación accionaria de Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. en Lothar Systems S.A. y Teledeportes Paraguay S.A. según el siguiente detalle:

	Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Contable (Costo)
		30/09/2019 Miles de G.	31/12/2018 Miles de G.
Teledeportes Paraguay S.A.	99.8	48.136.046	48.136.046
Lothar S.A.	99	182.179	182.179
Total		48.318.225	48.318.225

NOTA 9 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras de la Sociedad se componen como sigue:

	30/09/2019		31/12/2018	
	Tasas de Interés	Miles de G.	Tasas de Interés	Miles de G.
Pasivo corriente				
Deudas en dólares estadounidenses				
Banco Continental S.A.E.C.A. – Porción corriente de la deuda a L/P	9.00%	0	9.00%	27.500.000
Banco Continental S.A.E.C.A. – Porción corriente de la deuda a L/P	10.25%	52.800.000	10.25%	5.980.000
Banco Itau Paraguay S.A.	9.00%	103.080.000	9.00%	103.080.000
IPS - BID	10.08%	122.333.333	0	61.166.667
Intereses devengados	0	76.611.958	0	38.853.099
Leasing Financiero (*)	0	0	2.02%	15.157.299
Total deudas de corto plazo		353.825.291		251.737.065
Pasivo no corriente				
Deudas en dólares estadounidenses				
Senior Unsecured Note \$300M	6.75%	0	6.75%	1.769.553.251
Senior Unsecured Note \$300M	5.88%	1.887.018.613	0	0
Bonos Locales Gs. 115M	8.75%	115.000.000	0	0
Bonos Locales Gs. 115M	9.00%	63.248.156	9.00%	220.000.000
Bonos Locales Gs. 115M	10.25%	50.000.000	10.25%	47.840.000
Banco Continental S.A.E.C.A.	9.00%	0	9.00%	220.000.000
Banco Continental S.A.E.C.A.	10.25%	0	10.25%	47.840.000
Banco Itau Paraguay S.A.	9.00%	0	9.00%	102.853.830
IPS - BID	10.08%	242.693.531	10.08%	303.259.293
Banco Continental S.A.E.C.A.	9.00%	316.461.452	0	85.000.000
Banco Regional S.A.E.C.A.	8.90%	115.000.000	0	115.000.000
Banco BBVA Paraguay	8.94%	176.514.192	0	0
Leasing Financiero (*)	0	0	2.02%	147.368.024
Total deudas a largo plazo		2.966.260.468		2.790.874.398
Total deudas financieras		3.320.085.759		3.042.611.463

(*) La cuenta Leasing Financiero fue reclasificada el rubro Deudas por arrendamientos a partir del 2019

NOTA 10 – DEUDAS SOCIALES Y FISCALES

El saldo se compone como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Retenciones fiscales	33.146.709	18.137.069
Provisión por riesgo impositivo	8.319.775	9.299.978
Impuestos a pagar	11.508.256	43.164.094
Otros	53.599.161	27.066.596
Total	<u>106.573.901</u>	<u>97.667.737</u>

NOTA 11 – RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

Utilidad operativa

La utilidad operativa se vio afectada principalmente por una disminución de las ventas de equipos en nuestro negocio móvil. En el negocio fijo, se vio afectada por la migración de clientes de la red UHF a la red HFC de nuestra compañía vinculada Servicios y Productos Multimedia S.A.

Utilidad operativa

La variación año a año en la utilidad del ejercicio se vio impactada por lo mencionado en el punto anterior y adicionalmente a gastos financieros extraordinarios relacionados a la exitosa emisión de bonos internacionales en 2019, y por unos menores ingresos no operativos en 2019 porque en el 2018 se ha realizado una importante venta de torres.

a. Ingresos y costos

Los ingresos operativos se integran como sigue:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
	Miles de G.	Miles de G.
Ingresos por tiempo de aire	1.688.473.149	1.815.587.498
Ingresos por suscripción	170.660.000	182.322.263
Ingresos por activación e instalación	3.481	344.093
Ingresos por Servicios	<u>1.859.136.630</u>	<u>1.998.553.854</u>
Ingresos por Ventas	<u>213.105.009</u>	<u>270.286.590</u>
Total de ingresos	<u>2.072.241.639</u>	<u>2.268.840.444</u>
Costo Directos de Tiempo	137.079.455	166.111.558
Costo de Tarjetas	31.215	78.476
Costos por servicios	<u>137.110.670</u>	<u>166.190.034</u>
Costos por ventas	<u>309.018.248</u>	<u>378.489.901</u>
Total de costos	<u>446.128.918</u>	<u>544.679.935</u>

NOTA 11 – RESULTADOS DE LA OPERACIÓN (CONT.)

El total de los ingresos disminuyó 21% año a año a G. 2.072.242 millones para el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 principalmente como un resultado de menores ventas de equipos en nuestro negocio móvil y por la tendencia de un menor ingreso por servicios de voz y sms, parcialmente compensado por el crecimiento continuo de servicios de datos, consistente con las tendencias observadas en muchos mercados de telefonía a nivel mundial. El ingreso de datos móviles aumentó aproximadamente el 1% hasta el 30 de septiembre de 2019, comparando con el mismo período del 2018, mientras que el ingreso de voz y SMS disminuyó 19%.

Los ingresos por servicios fijos disminuyeron en un 9% año a año, con el ingreso fijo de B2B aumentando en 4% y el ingreso cable para el hogar disminuyendo en un 15%, el ingreso fijo de B2B aumentó debido a nuevos servicios y soluciones ofrecidos a clientes, mientras que la disminución en cable para el hogar se ve reflejado por un aumento de la competencia y el impacto de la migración de clientes de nuestra red UHF a la red HFC operada y administrada por la compañía hermana Servicios y Productos Multimedia S.A.

El total de costos disminuyó en 18% año a año a G. 446.129 millones para el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019, la disminución de los costos está directamente relacionada a la disminución de ingresos y el efecto de la implementación de IFRS 15.

b. Egresos operativos

Los egresos operativos aumentaron en 4% año a año para el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 a G. 1.154.303 millones de G. 1.106.977 millones para el mismo período del 2018, este aumento se debe principalmente se debe a un aumento en el costo de programación y auspicio, así como también un ajuste no recurrente a provisiones de gastos registrados en junio 2019.

c. Resultados financieros

Los costos financieros netos, que incluyen gastos por intereses e ingresos por intereses, aumentaron en un 25% para el período de los nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2019 a G. 329.513 millones de G. 263.260 millones para el mismo período del 2018. Este aumento se debió principalmente a la exitosa emisión de nuevos bonos internacionales por USD 300 millones con vencimiento en el 2027, incurriendo en gastos de G. 43.627 millones, por el recupero anticipado de los bonos internacionales de USD 300 millones emitidos en el 2012 y G. 18.543 millones relacionados al reconocimiento acelerado de los gastos activados relacionados a los mismos.

d. Otros ingresos y egresos no operativos

El total de otros ingresos no operativos disminuyó en 49% para el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 a G. 59.885 millones de G. 118.152 millones para el mismo período del 2018 debido a la ganancia de G. 79.818 millones por la venta de 440 torres durante los primeros nueve meses del 2018. Durante los primeros nueve meses del 2019 no se reconoció ninguna ganancia por venta de torres.



NOTA 12 – CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad ha identificado contingencias por un valor aproximado de G. 8.163 millones (G. 8.845 millones aproximadamente al 31 de diciembre de 2018). El valor de la potencial pérdida asociada a estas contingencias ha sido totalmente provisionado y se encuentran expuestos bajo la cuenta Deudas comerciales.

Excepto por lo mencionado anteriormente, la Sociedad no ha contraído contingencias ni compromisos sobre sus activos, ni existen reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a los que se presentan en los estados contables.

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

Pago de dividendos

En fecha 22 de octubre de 2019 la compañía ha trasferido el pago de dividendos remanentes de la utilidad del ejercicio 2018 por un valor de G. 31.990 millones.