



## **PROSPECTO DE LA SERIE 1 (UNO) PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS G3**

**TELECEL S.A.E.**

### **Serie 1 (uno) del Programa de Emisión Global de Bonos G3**

#### **Monto de la Serie y Moneda:**

Gs. 220.000.000.000.- (Guaraníes Doscientos Veinte Mil Millones).

Registrado según Resolución BVPASA N° XXX/25 de fecha XX/10/2025

#### **Monto del Programa y Moneda:**

Gs. 800.685.000.000.- (Guaraníes Ochocientos Mil Seiscientos Ochenta y Cinco Millones).

Registrado según Certificado de Registro SIV N° PEG\_07\_15072025 de fecha 15 de julio de 2025

Registrado según Resolución BVPASA N° 3440/25 de fecha 20 de agosto de 2025

**OCTUBRE 2025**

**Asunción, Paraguay**



**Complemento del Prospecto de la Serie 1 (UNO) del Programa de Emisión  
Global de Bonos G3 de TELECEL S.A.E.**

**ÍNDICE**

<b>Portada .....</b>	<b>1</b>
<b>Declaración del Representante Legal de Telecel S.A.E.....</b>	<b>3</b>
<b>Leyenda para el Inversionista.....</b>	<b>4</b>
<b>PARTE I. RESUMEN DEL PROGRAMA DE EMISIÓN.....</b>	<b>5</b>
<b>PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE LA SERIE.....</b>	<b>7</b>

Paul Proaño  
Representante legal

Belen Lara Castro  
Representante legal



**Serie 1 (Uno) inscrita según Resolución de la BVPASA N° XXX/25 de fecha XX/08/2025**

Esta inscripción sólo acredita que la serie ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. exprese un juicio de valor acerca del mismo, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.

La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio de TELECEL S.A.E.

El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Superintendencia de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. no se pronuncian sobre la calidad de los valores emitidos. La circunstancia que esta Serie haya sido inscrita no significa que se garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de la sociedad TELECEL S.A.E. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.

Paul Proaño  
Representante legal

Belen Lara Castro  
Representante legal



### **Señor Inversionista:**

Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos. El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

**Lugares donde mayor información se encuentra disponible:** Superintendencia de Valores, Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y en TELECEL S.A.E.

**La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en:** SIV: Federación Rusa y Augusto Roa Bastos - Piso 2 Edificio Principal, Tel: (021) 619 2988, [siv.bcp.gov.py](http://siv.bcp.gov.py); BVA: Gonzalo Bulnes N° 830 c/ Avenida España, Tel: (021) 728 9123/5, [relaciones@bolsadevalores.com.py](mailto:relaciones@bolsadevalores.com.py), [www.bolsadevalores.com.py](http://www.bolsadevalores.com.py), TELECEL S.A.E., Avenida Zavalas Cué esquina Artillería, Tel.: (021) 618 9000, [giannina.caceres@tigo.com.py](mailto:giannina.caceres@tigo.com.py), <https://www.tigo.com.py/>.

Paul Proaño  
Representante legal

Belen Lara Castro  
Representante legal

## PARTE I. RESUMEN DEL PROGRAMA DE EMISIÓN

1. **Denominación del programa de emisión correspondiente:** Programa de Emisión Global G3 de Bonos de TELECEL S.A.E.
2. **Moneda:** Guaraníes.
3. **Monto máximo autorizado a emitir:** Gs. 800.685.000.000.- (Guaraníes Ochocientos Mil Seiscientos Ochenta y Cinco Millones).-
4. **Monto emitido dentro del presente programa:** Gs. 220.000.000.000.- (Guaraníes Doscientos Veinte Mil Millones).-
5. **Tipo de títulos a emitir:** Bonos.
6. **Plazo de vigencia del programa de emisión:** Se emitirán con un plazo de vencimiento de entre 365 y 5.475 días y según lo especifique el Complemento del Prospecto correspondiente a cada serie.
7. **Datos de Registro en la SIV:** Certificado de Registro SIV N° PEG\_07\_15072025 de fecha 15 de julio de 2025
8. **Resolución y fecha de registro en la Bolsa:** Res. BVPASA N° 3.440/25 de fecha 20/08/2025.
9. **Forma de representación de los títulos-valores:** Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación (SEN). Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. Las liquidaciones, negociaciones, transferencias, pagos de capital, e intereses correspondientes al título global se realizarán de acuerdo con las normas y procedimientos operativos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA.
10. **Custodio:** La Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.
11. **Representante de Obligacionistas:** Inversor Casa de Bolsa designado como tal a través del Acta de Directorio N° 524/2025 de fecha 05 de mayo de 2025.
12. **Procedimiento de Rescate Anticipado:** Conforme a lo establecido en el Art. 58 de la Ley N° 5810/17 y en la Resolución BVPASA N° 3090/24, el Directorio de Telecom S.A.E. tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los Títulos de Deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha a ser determinada por el Directorio. En caso de que se proceda a rescate anticipado, se realizará según las siguientes condiciones: el precio será al valor nominal y por el monto total y/o parcial de las series a ser rescatadas.
13. **Destino de los Fondos:** Reestructuración de la deuda, reemplazando deuda en dólares por deuda en moneda local con el objetivo de disminuir la exposición al tipo de cambio, y lograr un impacto favorable en los resultados de la compañía. Los fondos no serán destinados a operaciones con relacionadas/vinculadas. Reestructuración de pasivos sin garantía: La totalidad del programa será utilizado para la cancelación de bonos emitidos en la Bolsa de Nueva York bajo regulación "Rule 144A / Regulation S", por hasta USD 100.000.000 (Dólares americanos cien millones).

14. **Agente Organizador:** Telefónica Celular del Paraguay S.A.E.  
 15. **Agente Colocador:** Casas de bolsa debidamente habilitadas por la Superintendencia de Valores y Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.  
 16. **Garantía:** Común.  
 17. **Calificación:** AAApy

Conforme a las regulaciones vigentes de rigor, se informa lo siguiente:

Fecha de calificación: 30 de mayo de 2025.

Tipo de reporte: Revisión Anual.

Estados Financieros referidos al 31.03.2025.

Calificadora: Feller Rate Calificadora de Riesgo Ltda.  
[www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)  
 Avenida Perú esq. España N° 505 - Asunción | Paraguay  
 Tel: (595) 21 200633 // Fax: (595) 21 200633 // Email: [info@feller-rate.com.py](mailto:info@feller-rate.com.py)

Entidad	Calificación Local
Telefónica Celular del Paraguay S.A.E.	Solvencia
	AAApy
	Bonos PEG G1
	AAApy
	Bonos PEG G2
	AAApy
	Tendencia
	Estable

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Más información sobre esta calificación en:

■ [www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)

## METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

La metodología de calificación para corporaciones está disponible en <http://www.feller-rate.com/py/docs/pymetcorpo.pdf>  
 En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com/py/docs/pyproceso.pdf>

## NOMENCLATURA

AAA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía. Para más información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=PY>

## DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Administración y estructura organizacional
- Propiedad
- Características de los negocios e industria en la que se desenvuelve el emisor.
- Informes de control
- Tecnología y operaciones
- Información financiera (evolución)

También incluyó reuniones con la administración superior. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.

**Paul Proaño**  
Representante legal

**Belen Lara Castro**  
Representante legal

## PARTE II. INFORMACIÓN SOBRE LA SERIE

1. Denominación de la Serie dentro del Programa: Serie 1 (Uno).
2. Moneda: Guaraníes.
3. Aprobación de la emisión de la Serie por parte de la sociedad: Acta de Directorio N° 538 de fecha 06/10/2025.
4. Resolución de la Bolsa del registro de la Serie: Res. BVPASA N° XXX/25 de fecha XX/10/2025.
5. Monto de la emisión: Gs. 220.000.000.000.- (Guaraníes Doscientos Veinte Mil Millones).
6. Corte Mínimo: Gs. 1.000.000.- (Guaraníes Un Millón).
7. Tasa de interés: 10,85% (Diez coma Ochenta y Cinco por ciento) anual.
8. Plazo de vencimiento: 1.817 días.
9. Plazo de colocación: De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Operativo del SEN.
10. Pago de capital: Al vencimiento – Lunes, 30 de septiembre de 2030 – Gs. 220.000.000.000.- (Guaraníes Doscientos Veinte Mil Millones)
11. Pago de intereses: Mensual. Conforme al siguiente detalle:

viernes, 31 de octubre de 2025	Gs. 1.438.739.726
viernes, 28 de noviembre de 2025	Gs. 1.831.123.288
miércoles, 31 de diciembre de 2025	Gs. 2.158.109.589
viernes, 30 de enero de 2026	Gs. 1.961.917.808
viernes, 27 de febrero de 2026	Gs. 1.831.123.288
martes, 31 de marzo de 2026	Gs. 2.092.712.329
jueves, 30 de abril de 2026	Gs.1.961.917.808
viernes, 29 de mayo de 2026	Gs. 1.896.520.548
martes, 30 de junio de 2026	Gs. 2.092.712.329
viernes, 31 de julio de 2026	Gs. 2.027.315.068
lunes, 31 de agosto de 2026	Gs.2.027.315.068
miércoles, 30 de septiembre de 2026	Gs. 1.961.917.808
viernes, 30 de octubre de 2026	Gs. 1.961.917.808
lunes, 30 de noviembre de 2026	Gs. 2.027.315.068
jueves, 31 de diciembre de 2026	Gs. 2.027.315.068
viernes, 29 de enero de 2027	Gs. 1.896.520.548
viernes, 26 de febrero de 2027	Gs. 1.831.123.288
miércoles, 31 de marzo de 2027	Gs. 2.158.109.589
viernes, 30 de abril de 2027	Gs. 1.961.917.808
lunes, 31 de mayo de 2027	Gs. 2.027.315.068
miércoles, 30 de junio de 2027	Gs.1.961.917.808
viernes, 30 de julio de 2027	Gs.1.961.917.808
martes, 31 de agosto de 2027	Gs. 2.092.712.329
jueves, 30 de septiembre de 2027	Gs.1.961.917.808
viernes, 29 de octubre de 2027	Gs.1.896.520.548
martes, 30 de noviembre de 2027	Gs. 2.092.712.329
viernes, 31 de diciembre de 2027	Gs. 2.027.315.068
lunes, 31 de enero de 2028	Gs. 2.027.315.068
martes, 29 de febrero de 2028	Gs. 1.896.520.548
viernes, 31 de marzo de 2028	Gs. 2.027.315.068
viernes, 28 de abril de 2028	Gs. 1.831.123.288
miércoles, 31 de mayo de 2028	Gs. 2.158.109.589
viernes, 30 de junio de 2028	Gs. 1.961.917.808
lunes, 31 de julio de 2028	Gs. 2.027.315.068

jueves, 31 de agosto de 2028	Gs. 2.027.315.068
jueves, 28 de septiembre de 2028	Gs. 1.831.123.288
martes, 31 de octubre de 2028	Gs. 2.158.109.589
jueves, 30 de noviembre de 2028	Gs. 1.961.917.808
viernes, 29 de diciembre de 2028	Gs. 1.896.520.548
miércoles, 31 de enero de 2029	Gs. 2.158.109.589
miércoles, 28 de febrero de 2029	Gs. 1.831.123.288
miércoles, 28 de marzo de 2029	Gs. 1.831.123.288
lunes, 30 de abril de 2029	Gs. 2.158.109.589
jueves, 31 de mayo de 2029	Gs. 2.027.315.068
viernes, 29 de junio de 2029	Gs. 1.896.520.548
martes, 31 de julio de 2029	Gs. 2.092.712.329
viernes, 31 de agosto de 2029	Gs. 2.027.315.068
viernes, 28 de septiembre de 2029	Gs. 1.831.123.288
miércoles, 31 de octubre de 2029	Gs. 2.158.109.589
viernes, 30 de noviembre de 2029	Gs. 1.961.917.808
lunes, 31 de diciembre de 2029	Gs. 2.027.315.068
jueves, 31 de enero de 2030	Gs. 2.027.315.068
jueves, 28 de febrero de 2030	Gs. 1.831.123.288
viernes, 29 de marzo de 2030	Gs. 1.896.520.548
martes, 30 de abril de 2030	Gs. 2.092.712.329
viernes, 31 de mayo de 2030	Gs. 2.027.315.068
viernes, 28 de junio de 2030	Gs. 1.831.123.288
miércoles, 31 de julio de 2030	Gs. 2.158.109.589
viernes, 30 de agosto de 2030	Gs. 1.961.917.808
lunes, 30 de septiembre de 2030	Gs. 2.027.315.068

**12. Garantía:** Común.

**13. Procedimiento de rescate anticipado:** Conforme a lo establecido en el Art. 58 de la Ley N° 5810/17 y en la Resolución BVPASA N° 3090/24, el Directorio de Telecel S.A.E. tiene la facultad de incluir dentro de las características de una o más Series del Programa de Emisión Global, la posibilidad de realizar rescates parciales o totales de los Títulos de Deuda emitidos en las Series afectadas, en una fecha a ser determinada por el Directorio. En caso de que se proceda a rescate anticipado, se realizará según las siguientes condiciones: el precio será al valor nominal y por el monto total y/o parcial de las series a ser rescatadas.

**14. Relato detallado del destino de los fondos:** Reestructuración de la deuda, reemplazando deuda en dólares por deuda en moneda local con el objetivo de disminuir la exposición al tipo de cambio, y lograr un impacto favorable en los resultados de la compañía. Los fondos no serán destinados a operaciones con relacionadas/vinculadas. Reestructuración de pasivos sin garantía: La totalidad del programa será utilizado para la cancelación de bonos emitidos en la Bolsa de Nueva York bajo regulación "Rule 144A / Regulation S", por hasta USD 100.000.000 (Dólares americanos cien millones)

Paul Proaño  
Representante legal

Belen Lara Castro  
Representante legal