



Estados Financieros Consolidados de Telefónica Celular del Paraguay S.A.E.

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

30 de abril de 2022

Contenido

Informe del Auditor Independiente sobre los Estados Financieros Consolidados	3
Estado de resultado integral consolidado.....	8
Estado de situación financiera consolidado	9
Estado de flujos de efectivo consolidado.....	11
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	12
Nota a los estados financieros consolidados.....	13



**Building a better
working world**

Ernst & Young Paraguay - Auditores y
Asesores de Negocios
Mcal. López 3794 esq. Cruz del Chaco,
Edificio Citicenter - 6° Piso
Asunción, Paraguay

Tel: (595-21) 664-308
Fax: (595-21) 608-985
ey.com

Informe del Auditor Independiente sobre los Estados Financieros Consolidados

**A los Accionistas de
Telefónica Celular del Paraguay Sociedad Anónima Emisora**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Telefónica Celular del Paraguay Sociedad Anónima Emisora y sus subsidiarias (el Grupo)**, que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021, y el Estado de Resultados Integrales Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Telefónica Celular del Paraguay Sociedad Anónima Emisora a 31, de diciembre de 2021, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivos consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Paraguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Para cada asunto mencionado a continuación, se expone una descripción de cómo nuestra auditoría abordó el asunto en ese contexto.

Cumplimos con las responsabilidades descritas en la sesión *Responsabilidades del Auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material de los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos detallados a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

1. Reconocimiento de Ingresos

Descripción de la Cuestión Clave

Los ingresos del Grupo comprenden la venta de servicios de telefonía móvil (incluidos los Servicios Financieros Móviles - MFS), de cable y otros servicios fijos, así como los dispositivos y equipos relacionados. Los ingresos recurrentes consisten en cuotas de abono mensual, tarifas por tiempo de conexión y de uso de datos, tarifas de interconexión, tarifas de roaming, servicios fijos (TV paga e Internet), servicios B2B, comisiones de MFS y tarifas de otros servicios de telecomunicaciones como servicios de datos, servicios de mensajes cortos y otros servicios de valor agregado.

La auditoría de los ingresos de estos servicios fue compleja y es un área de riesgo significativo debido tanto a la combinación de estos servicios así como a la complejidad de los sistemas y procesos del Grupo utilizados para registrar los ingresos. Además, la aplicación de las normas contables de reconocimiento de ingresos implica varios juicios y estimaciones clave de la Gerencia.

Cómo fue tratada la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría sobre Ingresos fueron, entre otros, los siguientes:

- ▶ Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles en torno a los accesos lógicos, desarrollo/cambios a programas, y los controles dependientes de tecnologías de información para establecer que los cambios en el sistema fueron desarrollados e implementados adecuadamente, incluidos aquellos sobre: altas de clientes, tarifación, captación del consumo y segregación de funciones que permiten el reconocimiento de ingresos.
- ▶ Probamos la conciliación de extremo a extremo desde los sistemas de facturación al libro mayor.
- ▶ Realizamos pruebas de los asientos diarios procesados entre los sistemas de facturación y el libro mayor.
- ▶ Evaluamos la contabilización de créditos y descuentos y efectuamos pruebas de la exactitud entre esos datos y lo facturado a los clientes.
- ▶ Evaluamos los supuestos utilizados por la Gerencia para determinar la asignación del precio de la transacción - después de considerar los débitos y descuentos a los servicios de telefonía móvil y venta de teléfonos; probamos los precios de venta de las transacciones individuales.
- ▶ Obtuvimos una muestra de los contratos de clientes, incluidas las modificaciones a los mismos, y comparamos las condiciones de los contratos de clientes con los sistemas de ingresos.
- ▶ Evaluamos la adecuación de las revelaciones del Grupo, incluidas en la **Nota B.1.**, en relación con el reconocimiento de ingresos.

Contabilidad Combinaciones de Negocios

Descripción de la Cuestión Clave

Como se describe en la **Nota A.1.2** de los estados financieros consolidados, el Grupo adquirió el control, y por lo tanto consolidó, **Servicios y Productos Multimedios S.A. ("SPM")** por una contraprestación neta de USD 370,1 millones al 29 de junio de 2020 y **Mobile Cash Paraguay S.A. ("Tigo Cash")** por una contraprestación neta de PYG 4.461 millones al 20 de mayo de 2020. Estas transacciones se contabilizaron como combinaciones de negocios.

La Gerencia adoptó el método de la adquisición para reconocer las transacciones de compra de **Servicios y Productos Multimedios S.A. ("SPM")** y **Mobile Cash Paraguay S.A. ("Tigo Cash")**. Al 31 de diciembre de 2020 los importes correspondientes a esas transacciones se encuentran contabilizados de manera provisional y cuya asignación final se concluyó al 31 de diciembre de 2021.

La auditoría de los registros contables de la Compañía por la adquisición de **SPM** y **Tigo Cash** fue especialmente desafiante e involucró juicios profesionales difíciles debido a la complejidad del proceso para determinar el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos identificables asumidos. La incertidumbre significativa de la estimación se debió principalmente a la complejidad de los modelos de valoración utilizados por la Gerencia para medir el valor razonable de la contraprestación contingente y los activos intangibles relacionados con la tecnología, así como la sensibilidad de los respectivos valores razonables y los supuestos subyacentes.

Consideramos que estas transacciones son un asunto clave de auditoría debido a la importancia de los montos involucrados y su impacto en los estados financieros consolidados, el juicio inherente involucrado en hacer estimaciones de valor razonable y la complejidad involucrada en la identificación de activos intangibles.

Cómo fue tratada la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría sobre la Combinación de Negocios fueron, entre otros, los siguientes:

- ▶ Inspeccionamos los acuerdos de compra y evaluar los términos y condiciones, criterios de contabilidad de la Gerencia para dichos términos y condiciones en la asignación del precio de compra.
- ▶ Revisamos las metodologías y supuestos adoptados por la Gerencia para determinar los montos provisionales para el reconocimiento de la combinación de negocios, incluyendo el proceso de asignación del valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos identificables asumidos, así como los criterios contables adoptados para contabilizar la transacción.
- ▶ Evaluamos si los supuestos subyacentes adoptados por la Gerencia fueron consistentes con la información disponible públicamente y los datos del mercado externo.
- ▶ También evaluamos la integridad y precisión de la información contable subyacente mediante nuestra inspección y comparación con la información histórica.
- ▶ Evaluamos la adecuación de las revelaciones relacionadas incluidas en la **Nota A.1.2** a los estados financieros consolidados.

Responsabilidades de la Dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, así como del control interno necesario para la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en marcha y utilizando el principio contable de Empresa en marcha, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son de obtener una seguridad razonable que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada a fin de proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido al error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos un entendimiento del control interno, determinado como relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- ▶ Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en marcha.
- ▶ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la Dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección sobre, entre otras cosas, el alcance y la oportunidad de los trabajos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y para comunicarles todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan considerarse relacionados con nuestra independencia y, cuando corresponda, con las garantías relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con la Dirección, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe porque las consecuencias adversas de hacerlo razonablemente superan los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Luis Ayala
Partner
Ernst & Young Paraguay
Audidores y Asesores de Negocios
Av. Mcal López 3794 esq. Cruz del Chaco
Asunción, Paraguay
30 de abril de 2022
Registro CNV AE N° 028

Estado de resultado integral consolidado

para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Millones PYG	Notas	2021	2020 (i)
Ingresos	B.1.	3.767.473	3.153.159
Costo de ventas	B.2.	(955.184)	(721.062)
Utilidad bruta		2.812.289	2.432.097
Gastos operativos (ii)	B.2.	(1.407.279)	(1.310.738)
Depreciación	E.2.2., E.2.4.	(596.607)	(466.229)
Amortización	E.1.3.	(337.249)	(280.801)
Otros ingresos operativos (egresos), neto		24.822	(900)
Utilidad operativa		495.976	373.429
Intereses financieros	C.3.3.	(330.518)	(408.953)
Interés y otros ingresos financieros		2.258	51.849
Resultado neto por diferencia de cambio		18.748	(138.557)
Utilidad antes de impuestos		186.464	(122.232)
Impuesto a la renta	B.5.1.	(37.019)	(9.748)
Utilidad / (Pérdida) neta e integral del año		149.445	(131.980)
Atribuible a:			
Accionistas de la empresa		149.445	(131.980)

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2).

(ii) Los gastos operativos incluyen VCF (Tarifas por prestación de servicios generadores de valor, por sus siglas en inglés) por los servicios de soporte provistos por Millicom al Grupo, por un importe equivalente a PYG 253.226 millones en 2021 (PYG 213.923 millones en 2020).

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de situación financiera consolidado

al 31 de diciembre de 2021

Millones PYG	Notas	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 (i)
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles, netos	E.1.3.	3.443.561	3.451.387
Propiedad, planta y equipo, neto	E.2.2.	2.388.592	2.384.146
Activos por derecho de uso	E.2.4.	439.710	457.351
Activos contractuales, neto	F.6.	38	53
Otros activos no corrientes		53.709	45.731
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		6.325.610	6.338.668
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios, neto	F.2.	31.206	39.001
Cuentas por cobrar comerciales, neto	F.1.	274.638	295.669
Activos contractuales, neto	F.6.	48.541	45.790
Otros activos – Compañías vinculadas	G.4.	17.920	12.588
Pagos anticipados e ingresos devengados no facturados	F.4.	140.469	185.918
Adelanto al proveedor para inversión de capital		25.290	37.014
Otros activos corrientes	C.4.2.	86.477	83.394
Efectivo restringido	C.4.1.	153.778	206.151
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.051.928	817.782
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.830.247	1.723.307
TOTAL DE ACTIVO		8.155.857	8.061.975

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de situación financiera consolidado

al 31 de diciembre de 2021

Millones PYG	Notas	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020 (i)
PATRIMONIO NETO			
Capital integrado y prima de emisión	C.1.	327.245	327.245
Reserva legal	C.1.1.	50.110	50.110
Otras reservas	B.4.1., C.1.2.	74.997	69.520
Resultados no asignados		105.314	237.294
Utilidad / (pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas		149.445	(131.980)
Patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía		707.111	552.189
TOTAL DEL PATRIMONIO		707.111	552.189
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	C.3.	5.081.346	4.929.306
Pasivos de arrendamiento	C.3.4.	453.864	467.259
Provisiones y otros pasivos no corrientes	F.5.2.	316.893	354.447
Pasivo por impuesto diferido		63.909	81.537
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		5.916.012	5.832.549
PASIVO CORRIENTE			
Deudas financieras	C.3.	92.467	162.124
Cuentas por pagar y provisiones para inversión de capital		451.785	344.514
Pasivos de arrendamiento	C.3.4.	125.752	126.999
Cuentas por pagar comerciales		121.104	170.019
Deudas comerciales – Compañías vinculadas	G.4.	72.082	155.827
Intereses provisionados y otros gastos		170.505	137.079
Pasivo corriente por impuesto a la renta		26.679	39.449
Pasivos contractuales	F.6.	62.054	64.803
Provisiones y otros pasivos corrientes	F.5.1.	410.306	476.423
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1.532.734	1.677.237
TOTAL DEL PASIVO		7.448.746	7.509.786
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		8.155.857	8.061.975

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de flujos de efectivo consolidado

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Millones PYG	Notas	2021	2020 (i)
Flujo de efectivo de actividades operativas			
Utilidad / (Pérdida) antes de impuestos		186.464	(122.232)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:			
Intereses financieros	C.3.3.	330.518	408.953
Interés y otros ingresos financieros		(2.258)	(51.849)
Resultado neto por diferencia de cambio		(18.748)	138.557
Ajustes no monetarios:			
Depreciación y amortización	E.1.3., E.2.2., E.2.4.	933.857	747.030
Pérdida / (Ganancia) por venta y/o deterioro de activos, neto		(9.934)	20.582
Pago basado en acciones		5.477	5.476
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución / (Aumento) de las cuentas por cobrar comerciales, pagos anticipados y otros activos corrientes, neto		12.015	94.292
(Aumento) / Disminución en inventarios		7.796	2.413
(Disminución) / Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras partidas por pagar		(24.049)	35.804
Cambios en activos y pasivos contractuales, netos		(6.234)	15.953
Cambios totales en capital de trabajo		(10.472)	148.462
Interés pagado		(386.328)	(399.477)
Interés cobrado		1.563	70.447
Impuesto pagado		(63.054)	(16.974)
Fondos provenientes de actividades operativas		967.085	948.975
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de subsidiarias, neto de efectivo recibido		—	(2.438.375)
Adquisición de activos intangibles y licencias	E.1.4.	(184.161)	(250.107)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	E.2.3.	(594.536)	(243.233)
Inversión en compañías vinculadas, neto		—	1.172.429
Fondos netos utilizados en actividades de inversión		(778.697)	(1.759.286)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Pago de deudas y financiamientos	C.5.	(341.158)	(477.175)
Efectivo recibido por emisión de deudas y otros financiamientos	C.5.	450.000	2.141.427
Pago de arrendamientos		(58.802)	(46.432)
Pago de dividendos	C.2.	—	(211.007)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento		50.040	1.406.813
Efecto de la diferencia de cambio sobre el efectivo y equivalentes, neto		(4.282)	34.139
Aumento / (Disminución) del efectivo y equivalentes		234.146	630.641
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		817.782	187.141
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1.051.928	817.782

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Millones PYG	Número de Acciones	Capital Social y Prima de Emisión	Resultados Acumulados	Reservas Legales	Otras Reservas	Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10.000	164.008	448.301	50.110	13.122	675.541
Utilidad neta e integral del año	—	—	(131.980)	—	—	(131.980)
Efecto por adquisición de subsidiarias (ver nota A.1.2., C.1.2.)	—	158.776	—	—	50.922	209.698
Dividendos	—	—	(211.007)	—	—	(211.007)
Aumento de capital social (ver nota A.1.2.)	272	4.461	—	—	—	4.461
Pago basado en acciones (ver nota B.4.)	—	—	—	—	5.476	5.476
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (i)	10.272	327.245	105.314	50.110	69.520	552.189
Utilidad neta e integral del año	—	—	149.445	—	—	149.445
Pago basado en acciones (ver nota B.4.)	—	—	—	—	5.477	5.477
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.272	327.245	254.759	50.110	74.997	707.111

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Introducción

Información corporativa

Telefónica Celular del Paraguay S.A.E. (la "Compañía"), una compañía paraguaya, y sus filiales: Teledeportes Paraguay S.A., Lothar Systems S.A., Mobile Cash Paraguay S.A. y Servicios y Productos Multimedia S.A. (el "Grupo" o "Telecel") es un grupo paraguayo que ofrece servicios de telecomunicación, información, entretenimiento, televisión por cable, servicios financieros móviles y soluciones en Paraguay. El Grupo mantiene múltiples contratos de licencia con la Comisión Nacional de Telecomunicaciones (Conatel), el regulador del sistema de telecomunicaciones en Paraguay, para realizar negocios de telefonía celular y de cable en Paraguay y con el Banco Central del Paraguay para operar como una EMPE (Entidad de Medio de Pago Electrónico), forma en la cual Mobile Cash Paraguay S.A. opera desde marzo de 2015. La Compañía se constituyó en 1992.

La administración general de la Compañía está situada en Avda. Zavalas Cué esq. Artillería, Fernando De La Mora, Paraguay.

Telecel es una filial de propiedad absoluta de Millicom International III N.V. La compañía matriz final es Millicom International Cellular S.A. ("MIC S.A."), una Luxembourg Société Anonyme cuyas acciones se cotizan en la bolsa de valores de Estocolmo bajo el símbolo TIGO SDB y, desde el 9 de enero de 2019, en el Mercado de Valores Nasdaq de los Estados Unidos bajo el símbolo TIGO.

La Junta de Directores ("Directorio") aprobó estos estados financieros consolidados para su emisión el 30 de abril de 2022.

Actividades de negocio

Telecel es el proveedor líder de servicios de telecomunicaciones en Paraguay. El grupo ofrece una amplia gama de comunicaciones móviles, televisión por cable y servicios de banda ancha, servicios de televisión satelital, así como otros productos relacionados, como servicios financieros digitales y móviles, a clientes residenciales, empresas y clientes mayoristas.

COVID-19 - Evaluación cualitativa y cuantitativa de las actividades, la situación financiera y los resultados económicos

Impacto en nuestro mercado y negocio

Durante 2021, la actividad económica se recuperó en Paraguay a medida que el gobierno disminuyó las restricciones implementadas al comienzo de la pandemia. Mientras tanto, las tasas de vacunación superaron el 40% (dosis completas). En el último semestre de 2021, Paraguay experimentó un repunte en el número de casos de COVID, pero el gobierno en general se abstuvo de imponer cierres estrictos, optando en su lugar por utilizar toques de queda o programas de cuarentena voluntaria, que tuvieron un efecto insignificante en la actividad comercial.

Impacto de la crisis en materia contable

Al 31 de diciembre de 2021, y para el año que culminó el 31 de diciembre de 2021, la gerencia no identificó ningún efecto contable adverso significativo como consecuencia de la pandemia.

Estados financieros consolidados con los criterios de las NIIF

Bases de preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo se presentan en guaraníes y todos los valores están redondeados al millón más cercano (PYG millón), excepto cuando se indica de otra manera. Los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto para ciertos activos y pasivos financieros que se han medido a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

En esta sección se detalla las políticas contables significativas del Grupo aplicadas a los estados financieros consolidados en su conjunto. Las políticas contables importantes específicas de una nota se incluyen dentro de esa nota. Las políticas contables referentes a cuestiones no significativas no se incluyen en estos estados financieros consolidados.

Consolidación

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de cada año. Las subsidiarias han aplicado políticas contables consistentes con las del Grupo durante el año reporte.

Todos los saldos, ingresos y costos, así como las pérdidas y ganancias resultantes de las transacciones intragrupo están eliminadas.

Moneda extranjera

Las partidas de cada una de las entidades del Grupo, incluidas en los estados financieros consolidados, se miden y presentan en guaraníes, la moneda del entorno económico primario en el que opera cada entidad ("la moneda funcional").

Las transacciones en una moneda distinta de la moneda funcional son inicialmente registradas por la Sociedad al tipo de cambio de la fecha de la transacción original. Los activos y pasivos monetarios en monedas distintas de la moneda funcional se convierten al tipo de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informe. Todas las diferencias se imputan en el estado de resultado integral consolidado en la línea de resultado por diferencia de cambio.

Tipos de cambio al dólar estadounidense	Moneda Funcional	Tipo de cambio al 31/12/2021	Tipo de cambio al 31/12/2020	% Var.	Tipo de cambio promedio	Tipo de cambio promedio	% Var.
Paraguay	Guaraní (PYG)	6.886	6.900	-0,2%	6.790	6.758	0,5%

Normas contables NIIF nuevas y modificadas

Las siguientes normas nuevas o enmendadas han sido adoptadas por el Grupo y no han tenido ningún impacto significativo en las políticas contables o divulgaciones contables del Grupo y no requirieron ajustes retrospectivos.

- Enmiendas a la NIIF 16, "Arrendamientos" - Concesiones de alquiler de COVID-19 - vigente para los períodos anuales que comienzan el 1 de junio de 2020. Aunque el Grupo ha aplicado esta enmienda ya en 2020, el IASB (en marzo de 2021) amplió su aplicación inicial más allá del 30 de junio de 2021, por un año adicional.
- Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 - Reforma de los índices de referencia de las tasas de interés - Fase 2 - efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021. Las modificaciones proporcionan alivios temporales que abordan los efectos de la información financiera cuando se sustituye un tipo de interés ofrecido interbancario (IBOR por sus siglas en inglés) por un tipo de interés alternativo casi libre de riesgo.

Las principales exenciones previstas en las modificaciones de la fase 2 se refieren a:

- Cambios en los flujos de efectivo contractuales: Es decir, cuando se cambie la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de los activos y pasivos financieros requeridos por la reforma, esto no resultará en una ganancia o pérdida inmediata en el estado de resultado integral consolidado, sino a una actualización de la tasa de interés efectiva (o a una actualización de la tasa de descuento para volver a medir el pasivo por arrendamiento como resultado de la reforma del IBOR), y;
- Contabilidad de coberturas: es decir, permitir que continúen las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma, aunque podría ser necesario registrar una ineficacia adicional.

No se espera que los siguientes cambios en las normas que aún no han entrado en vigencia, afecten de forma material al Grupo:

- Modificaciones efectivas para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2022:
 - NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Referencia al marco conceptual.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

- NIC 16 "Propiedad, Planta y Equipos" - Ingresos antes del uso previsto.
- NIC 37 "Deudas, pasivos contingentes y activos contingentes" - Costo de cumplimiento de un contrato.
- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020, que afectan a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.

Modificaciones efectivas para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros": Estas enmiendas aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. Las enmiendas también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

El IASB también publicó "Revelación de políticas contables" con modificaciones que pretenden ayudar a los preparadores a decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros.

- NIIF 17, "Contratos de seguro"
- Enmiendas a la NIIF 17, "Contratos de seguro".
- NIC 8, "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" - Definición de las estimaciones contables.

Los siguientes cambios en las normas son efectivos para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023 y su impacto potencial en los estados financieros consolidados del Grupo está siendo evaluado actualmente por la gerencia:

- Enmiendas a la NIC 12, "Impuesto a la renta: El Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única transacción" - Estas enmiendas aclaran que la excepción de reconocimiento inicial no se aplica al reconocimiento inicial de los arrendamientos y las obligaciones de desmantelamiento. Estas enmiendas se aplican de forma prospectiva a las transacciones que se produzcan a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado. Además, una entidad debe aplicar las enmiendas por primera vez reconociendo el impuesto diferido para todas las diferencias temporales relacionadas con los arrendamientos y las obligaciones de desmantelamiento al principio del primer periodo comparativo presentado.

Criterios y estimaciones críticas

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados. Los supuestos claves relacionados con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, se describen a continuación.

Criterios

La gerencia aplica su juicio en el tratamiento de las políticas contables para la preparación de estos estados financieros. Particularmente se aplica un nivel significativo de juicio con respecto a los siguientes elementos:

- **Adquisiciones** - medición del valor razonable de los activos existentes y de los recientemente identificados, incluida la medición de propiedad, planta y equipo y activos intangibles, pasivos, pasivos contingentes y la plusvalía restante; la evaluación de la vida útil; así como el tratamiento contable de los costos de transacción (véanse notas A.1.2., E.1.1., E.2.1.);
- **Pruebas de deterioro:** supuestos claves relacionadas con el desempeño futuro del negocio, las tasas de crecimiento a perpetuidad y las tasas de descuento (véanse las notas E.1.1., E.1.2.);
- **Pasivos contingentes** - requerimientos para registrar cualquier pasivo potencial (ver nota G.2.).
- **Arrendamientos** - al determinar el plazo de arrendamiento, incluyendo la evaluación de si el ejercicio de extensión o cancelación es razonable o no y el correspondiente impacto en el plazo del arrendamiento seleccionado (véanse las notas E.2.4. y G.1.).

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

- **Activos por impuestos diferidos** - reconocimiento en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan aplicar las diferencias temporales considerando las estrategias futuras de la gestión fiscal. (ver nota B.5.3.).
- **Reconocimiento de ingresos** – sin importar si el Grupo actúe o no como principal o como agente, cuando hay una o varias obligaciones de desempeño y la determinación de precios de venta independientes. (ver nota B.1).

Estimaciones

Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas razonables de eventos futuros, incluyendo los efectos de la pandemia de COVID-19. Estos factores se revisan en la preparación de los estados financieros, sin embargo, debido a las incertidumbres inherentes al proceso de evaluación, los resultados reales pueden diferir de las estimaciones originales. Las estimaciones están sujetas a cambios a medida que se dispone de nueva información y pueden afectar significativamente a los resultados operativos futuros. Se han aplicado estimaciones significativas con respecto a los siguientes conceptos:

- Tratamiento contable de propiedad, planta y equipo y de los activos intangibles en la determinación de los valores razonables en las fechas de adquisición, especialmente en el caso de los activos adquiridos en combinaciones de negocios y en operaciones de venta y arrendamiento posterior (véanse las notas E.1.1., E.2.1.).
- Vida útil de la propiedad, planta y equipo y activos intangibles (véanse las notas E.1.1. y E.2.1.).
- Provisiones, en particular provisiones para obligaciones de retiro de activos, riesgos legales y fiscales (ver nota F.5.).
- Pasivos fiscales, en particular en relación con la incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta (ver nota F.5.).
- Reconocimiento de ingresos (ver nota B.1.1.).
- Pruebas de deterioro, incluidas las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo (véanse las notas E.1.1. y E.1.2.).
- En el caso de arrendamientos, estimación para determinar la tasa de interés incremental a fin de descontar los pagos del arrendamiento en el caso que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pueda determinarse (ver nota E.2.5.)
- Contabilización de los pagos basados en acciones, en particular las estimaciones de las pérdidas de valor y los criterios de rendimiento futuros (ver nota B.4.1.)

Cifras comparativas

Se han realizado algunas reclasificaciones en las cuentas anuales del año anterior para mejorar la comparabilidad con las cuentas anuales del año en curso. En consecuencia, se han modificado ciertas partidas en el estado de situación financiera consolidado y en las correspondientes notas de las cuentas anuales. Las cifras comparativas se han ajustado a la presentación del año en curso. Los cambios de presentación no tienen ningún impacto en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

A. El Grupo Telecel

El Grupo comprende cinco compañías que brindan servicios de telefonía móvil, contenidos multimedia, televisión por cable, soporte tecnológico, desarrollo de software y aplicaciones, servicios de Internet y servicios financieros.

A.1. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades que controla la Compañía. Telecel controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables de su inversión en la entidad, y tiene la capacidad de afectar a esos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. El Grupo tiene control sobre una entidad cuando tiene derechos existentes que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente a los rendimientos de la entidad. Por lo general, el control va acompañado de una participación de más de la mitad de los derechos de voto, aunque al evaluar si el Grupo controla una entidad se tienen en cuenta otros factores (incluidos los acuerdos contractuales con otros accionistas y los derechos de voto y de voto potencial).

Los estados financieros consolidados del Grupo están compuestos por los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias: Lothar Systems S.A. (99% de propiedad), Servicios y Productos Multimedia S.A. (99,9% de propiedad), Mobile Cash Paraguay S.A. (99% de propiedad) y Teledeportes Paraguay S.A. (99,7% de propiedad) al 31 de diciembre de cada año. Las subsidiarias aplicaron políticas contables consistentes con la Compañía para el mismo año de información.

A.1.1. Contabilidad de subsidiarias e intereses de participaciones minoritarias

El método contable de adquisición se utiliza para contabilizar todas las combinaciones de negocios, independientemente de si se adquieren instrumentos de patrimonio u otros activos. La consideración transferida para la adquisición de una subsidiaria comprende:

- valores razonables de los activos transferidos.
- pasivos contraídos con los antiguos propietarios del negocio adquirido.
- participaciones patrimoniales emitidas por el grupo.
- valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de consideración contingente, y
- valor razonable de cualquier participación accionaria preexistente en la subsidiaria.

Las subsidiarias se consolidan por completo a partir de la fecha en que se transfiere el control a Telecel. Si los hechos y las circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los elementos de control, se realiza una nueva valoración para determinar si todavía existe el control. Las subsidiarias dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa el control. Las transacciones con interés minoritario se contabilizan como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. Las ganancias o pérdidas por enajenación a las participaciones minoritarias se registran en el patrimonio neto. En el caso de las compras a participaciones minoritarias, la diferencia entre la consideración pagada y la correspondiente cuota adquirida del valor contable de los activos netos de la subsidiaria también se registra en el patrimonio neto.

A.1.2. Adquisición de subsidiarias y aumento de las participaciones minoritarias en subsidiarias

Cambios en el alcance 2021

No hubo adquisiciones materiales en 2021.

Cambios en el alcance 2020

Combinaciones de negocios

Durante el año culminado el 31 de diciembre de 2020, y como consecuencia de una reestructuración accionaria, la Sociedad realizó las adquisiciones bajo control común de Servicios y Productos Multimedia S.A. ("SPM") y Mobile Cash Paraguay S.A. ("MCP").

A continuación, se muestra la contabilización final de la compra y las diferencias en comparación con los valores razonables provisionales reportados al 31 de diciembre de 2020:

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

A. El Grupo Telecel (Continuación)

Millones PYG	31 de diciembre de 2020 Reportado	Impacto de la Contabilización final de la compra de			31 de diciembre de 2020 Reexpresado	Razón del cambio
		Servicios y Productos Multimedios S.A.	Mobile Cash Paraguay S.A.	Reclasificaciones de exposición		
Estado de situación financiera consolidado						
ACTIVOS						
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Activos intangibles, netos	3.338.901	(66.498)	178.984		3.451.387	(i)
Propiedad, planta y equipo, neto	2.254.137	130.009	—		2.384.146	(ii)
Activo por impuesto diferido	84.656	—	—	(84.656)	—	(vii)
ACTIVOS CORRIENTES						
Otros activos – Compañías vinculadas	12.594	—	(6)		12.588	(iii)
PATRIMONIO NETO						
Capital Social y Prima de Emisión	168.469	—	158.776		327.245	(iv)
Otras reservas	49.869	—	19.651		69.520	(v)
Ganancia (pérdida) del año atribuible a los accionistas	(29.849)	(84.779)	(17.352)		(131.980)	(vi)
PASIVOS						
Pasivo por impuesto diferido	—	148.290	17.903	(84.656)	81.537	(vii)

- (i) Impacto en la plusvalía y en la cartera de clientes resultantes de los ajustes explicados a continuación para SPM y MCP.
- (ii) Se ha reconocido un incremento del valor razonable en propiedad, planta y equipo, principalmente en equipos de instalaciones de clientes, torres y otras obras civiles y otros equipos de red.
- (iii) Reversión de las cuentas por pagar con las partes vinculadas reconocidas anteriormente.
- (iv) Impacto de la prima de emisión de 272 nuevas acciones emitidas por la Sociedad como contrapartida del aporte de las acciones de MCP.
- (v) Impacto relacionado con la compra ventajosa de MCP.
- (vi) Impacto de la amortización y depreciación por el mayor valor del intangible y de la propiedad, planta y equipo y el impacto del ajuste del precio final de SPM.
- (vii) Impacto del impuesto diferido de los ajustes explicados anteriormente. La Compañía ha considerado como "gasto no deducible" la amortización del mayor valor de los activos resultantes del PPA. Sin embargo, el Grupo evaluará presentar una consulta vinculante para obtener la posición de la Autoridad Fiscal Local sobre el caso.

Millones PYG	31 de diciembre de 2020 reportado	Impacto de la contabilización fina de la compra de			31 de diciembre de 2020 Reexpresado	Razón del cambio
		Servicios y Productos Multimedios S.A.	Mobile Cash Paraguay S.A.			
Estado de resultado integral consolidado						
Depreciación	(441.045)	(25.184)	—	(466.229)	(i)	
Amortización	(238.532)	(22.994)	(19.275)	(280.801)	(ii)	
Resultado por diferencia de cambio	(97.140)	(41.417)	—	(138.557)	(iii)	
Cargo por impuestos, neto	(16.487)	4.816	1.923	(9.748)	(iv)	

- (i) Efecto del mayor valor de propiedad, planta y equipo en las depreciaciones.
- (ii) Cargo de amortización de la cartera de clientes adquiridas a través de las adquisiciones.
- (iii) Impacto del ajuste del precio final de SPM.
- (iv) Impacto del efecto del impuesto diferido como resultado de la depreciación y amortización de lo explicado anteriormente. (Ver (i) y (ii)).

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

A. El Grupo Telecel (Continuación)

Mobile Cash Paraguay S.A.:

El 20 de mayo de 2020, el accionista mayoritario de la Compañía aportó su participación del 99% en Mobile Cash Paraguay S.A. Como contraprestación por esta contribución, la Compañía emitió 272 nuevas acciones a su matriz por un valor de PYG 4.461 millones. Desde esa fecha, la Compañía controla Mobile Cash Paraguay S.A. (MCP) y la consolida en su totalidad, reconociendo participaciones minoritarias por el 1% de participación que no le pertenece.

Para la contabilización de la compra, la Compañía determinó los valores razonables provisionales de los activos y pasivos identificables de Mobile Cash Paraguay S.A. con base en la transacción y los valores razonables relativos. La contabilidad final de la adquisición y las diferencias comparadas con la contabilización provisional al 31 de diciembre de 2020 para MCP se muestran a continuación:

	Valores razonables provisionales (100%) (Millones PYG)	Valores razonables finales (100%) (Millones PYG)	Diferencias
Activos intangibles (excluyendo la plusvalía) (i)	5.742	184.726	178.984
Propiedad, planta y equipo, neto	1.703	1.703	—
Activos corrientes (excluyendo efectivo y las cuentas por cobrar comerciales)	3.386	3.380	(6)
Cuentas por cobrar comerciales	2.194	2.194	—
Efectivo restringido	116.635	116.635	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	86.377	86.377	—
Total de activos adquiridos	216.037	395.015	178.978
Otras deudas y financiación	179.401	179.401	—
Otros pasivos	910	910	—
Pasivos por impuesto diferido (ii)		17.903	17.903
Total de pasivos asumidos	180.311	198.214	17.903
Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos, neto (iii)	35.726	196.801	161.075
Contraprestación de compra (iv)	4.455	163.231	158.776
Compra ventajosa (ver nota C.1.2.) (v)	(31.271)	(50.922)	(19.651)

- (i) Los activos intangibles no reconocidos previamente en la fecha de adquisición. Principalmente, la cartera de clientes por un importe de PYG 198.259 millones (aproximadamente US\$ 29,8 millones), con una vida útil estimadas de 6 años.
- (ii) Pasivo por impuesto diferido de PYG 19.826 millones resultante del ajuste anterior.
- (iii) Valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos actualizado a diciembre de 2020.
- (iv) La variación de la contraprestación adquirida se refiere a la diferencia entre el valor razonable y el valor nominal de las acciones de Mobile Cash Paraguay S.A. que se entregaron a cambio de las 272 acciones emitidas por Telecel.

El exceso del valor razonable de los activos netos identificables adquiridos sobre la contraprestación transferida se ha registrado como aporte de capital en "Otras reservas" considerando que la transacción es una combinación de negocios bajo control común.

La compra en condiciones ventajosas fue determinada en la fecha de adquisición, junio de 2020 ("El Valor Razonable final de los activos adquiridos y pasivos asumidos, neto" determinado en mayo de 2020, asciende a 214.159 Millones PYG).

Por conveniencia, la fecha de adquisición se fijó el 1 de junio de 2020, ya que no hubo transacciones significativas desde el 20 de mayo de 2020 hasta esa fecha. Desde el 1 de junio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020, MCP aportó al Grupo 103.660 Millones PYG de ingresos y una utilidad neta de PYG 47.868 millones. Si la adquisición se hubiese ocurrido el 1 de enero de 2020, los ingresos incrementales del Grupo para el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2020 habrían sido de PYG 164.293 millones y la utilidad neta incremental para ese periodo habría sido de PYG 75.256 millones.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

A. El Grupo Telecel (Continuación)

Supuestos claves utilizados en la valuación de los activos fijos

Para la valuación de las principales clases de activos se han utilizado los siguientes métodos de valuación y estimaciones claves:

Principales clases de activos	Método de valuación	Supuesto clave 1	Supuesto clave 2	Supuesto clave 3
Contrato entre MFS y Telecel	Valor razonable basado en el flujo de efectivo proyectado	Tasa de descuento: 12,3%	Crecimiento de la base de clientes 1% YoY	Margen de EBITDA: ~47% en promedio
Propiedad, planta y equipo	Valor Contable	N/A	N/A	N/A

Servicios y Productos Multimedia S.A.:

El 29 de junio de 2020, a través de un Contrato de Compraventa de Acciones ("SPA", por sus siglas en inglés), la Compañía adquirió el 99,90% de Servicios y Productos Multimedia S.A. (SPM) de Millicom Holdings 300 NV por una contraprestación final en efectivo de US\$ 370,1 millones (después del ajuste del precio final).

La transferencia de la propiedad de las acciones de SPM fue aprobada por el regulador competente "Comisión Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL)" el 3 de junio de 2020 mediante Resolución del Directorio N° 1182/2020. Desde esa fecha, la Compañía controla y consolida en su totalidad a SPM, reconociendo intereses minoritarios por el 0,10% restante de la participación que no le pertenece.

A continuación, se muestra la contabilización final de la compra y las diferencias en comparación con los valores razonables provisionales reportados al 31 de diciembre de 2020 para SPM:

	Valores Razonables Provisionales (100%) (Millones PYG)	Valores Razonables Finales (100%) (Millones PYG)	Diferencias
Activos intangibles (excluyendo la plusvalía) (i)	106.433	1.463.107	1.356.674
Propiedad, planta y equipo, (ii) neto	809.906	939.914	130.008
Activos por derecho de uso, netos	111.755	111.755	—
Otros activos no corrientes	1.515	1.515	—
Activos corrientes (excluyendo efectivo y cuentas por cobrar comerciales)	274.168	274.168	—
Cuentas por cobrar comerciales	17.034	17.034	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.179	36.179	—
Total de Activos adquiridos	1.356.990	2.843.672	1.486.682
Pasivos por arrendamiento	115.535	115.535	—
Otras deudas y financiaciones	947.844	947.844	—
Nanciamiento	38.641	38.641	—
Pasivos por impuesto diferido (iii)	—	148.290	148.290
Total de Pasivos asumidos	1.102.020	1.250.310	148.290
Valor razonable de activos adquiridos y pasivos asumidos, neto (iv)	254.970	1.593.362	1.338.392
Precio de adquisición (v)	2.560.937	2.519.520	(41.417)
Plusvalía (vi)	2.305.967	882.796	(1.423.171)

(i) Los activos intangibles no reconocidos previamente en la fecha de adquisición son Principalmente cartera de clientes por un importe de 1.379.668 Millones PYG (aproximadamente 202,6 millones de US\$) con una vida útil estimada de 30 años.

(ii) Un incremento en el valor razonable de PYG 155.192 millones (US\$ 23 millones aproximadamente) ha sido reconocido en propiedad, planta y equipos, principalmente en equipos e instalaciones de clientes por PYG 78.618 millones (US\$ 11,5 millones aproximadamente), torres y otras obras civiles por PYG 35.181 millones (US\$ 5 millones aproximadamente) y otros equipos de red por PYG 22.296 millones (US\$ 3 millones aproximadamente). Las vidas útiles restantes esperadas se estimaron en 6-7 años en promedio.

(iii) Pasivo por impuesto diferido por PYG 153.106 millones, como resultado de los ajustes mencionados anteriormente.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

A. El Grupo Telecel (Continuación)

- (iv) Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos actualizados a diciembre de 2020.
- (v) Impacto del ajuste del precio final de SPM.
- (vi) Plusvalía determinada a la fecha de adquisición, junio de 2020. ("Valor razonable final de los activos adquiridos y pasivos asumidos, neto" a junio de 2020, PYG 1.636.724 millones).

Supuestos claves utilizados en la valuación de los activos fijos

Para la valuación de las principales clases de activos fijos fueron utilizados los siguientes métodos de valuación y estimaciones clave:

Principales clases de activos	Método de valuación	Supuesto 1	Supuesto 2	Supuesto 3
Cartera de clientes	Valor razonable basado en el flujo de efectivo proyectado y	Tasa de descuento: 9.3%	Tasa de abandono anual: ~2,1% mixto B2C y B2B para los 30 años estimados	Margen de EBITDA: ~28,75% como promedio
Propiedad, planta y equipo	Enfoque de costos	Vida útil económica (rango): 3-10 años	Vida útil restante (mínimo): 2-30 años years	No aplicable.

La plusvalía actualmente no es deducible de impuestos y es atribuible a las sinergias esperadas y a la convergencia con nuestro negocio móvil anterior, así como al valor razonable de la fuerza de trabajo unificada. Por conveniencia, la fecha de adquisición se fijó en el 1 de julio de 2020, ya que no hubo transacciones importantes desde el 29 de junio de 2020 hasta esa fecha. Desde el 1 de julio de 2020 hasta el 31 de diciembre de 2020, SPM aportó al Grupo PYG 524.014 millones de ingresos y un beneficio neto de PYG 110.042 millones. Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2020, los ingresos incrementales del Grupo para el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2020 habrían sido de PYG 988.870 millones y el beneficio neto adicional para ese periodo habría sido de PYG 138.978 millones.

A.1.3. Enajenación de subsidiarias y disminución de los intereses minoritarios de las subsidiarias

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no enajenó ninguna inversión significativa.

B. Rendimiento

B.1. Ingresos

Los ingresos del Grupo comprenden la venta de servicios de telefonía móvil (incluidos los Servicios Financieros Móviles - MFS), de cable y otros servicios fijos, así como los dispositivos y equipos relacionados. Los ingresos recurrentes consisten en cuotas de abono mensual, tarifas por tiempo de conexión y de uso de datos, tarifas de interconexión, tarifas de roaming, servicios fijos (TV paga e Internet), servicios B2B, comisiones de MFS y tarifas de otros servicios de telecomunicaciones como servicios de datos, servicios de mensajes cortos y otros servicios de valor agregado.

Ingresos de operaciones continuas por categoría

Millones PYG	Momento de reconocimiento de ingresos	2021	2020
Móvil	A lo largo del tiempo	1.797.178	1.727.763
Hogar (i)	A lo largo del tiempo	1.036.667	614.355
Corporativo	A lo largo del tiempo	490.854	435.029
Contenido	A lo largo del tiempo	44.957	35.615
Servicios financieros móviles (ii)	A lo largo del tiempo	180.378	103.660
Otros ingresos	En un determinado momento	17.411	26.763
Servicio		3.567.445	2.943.185
Teléfonos y equipos y otros	En un determinado momento	200.028	209.974
Total		3.767.473	3.153.159

- (i) El aumento de los ingresos de Hogar es resultado de la consolidación de Servicios y Productos Multimedia S.A.
- (ii) El incremento de los ingresos de Servicios Financieros Móviles es consecuencia de la consolidación de Mobile Cash Paraguay S.A.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

B.1.1. Contabilidad de los ingresos

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por un importe que refleja la compensación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio por transferir bienes o servicios a un cliente.

El Grupo aplica las siguientes soluciones prácticas previstas en la NIIF 15:

- No se realizarán ajustes al precio de la transacción por componentes financieros siempre que el periodo entre la transferencia de un bien o servicio prometido al cliente y la cobranza asociada sea perfeccionada dentro del plazo de un año o menos. Cuando el periodo es superior a un año se ajusta el componente de financiación, si es material.
- Revelación en los estados financieros consolidados del Grupo del precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño aún no cumplidas en el caso de los contratos que tienen una duración original prevista de más de un año (por ejemplo, no se revelan las obligaciones de desempeño aún no cumplidas de los contratos que tienen una duración original de un año o menos).
- Aplicación del expediente práctico de no revelar el precio asignado a las obligaciones de desempeño no satisfechas, si la contribución de un cliente corresponde al valor de la obligación de desempeño de la entidad con el cliente (es decir, si la facturación corresponde a los ingresos contables).
- Aplicación del expediente práctico de reconocer los costos incrementales incurridos para obtener un contrato como un gasto cuando se incurre en ellos si el período de amortización del activo que de otro modo se habría reconocido es de un año o menos.

Las tarifas de conexión pospagos se derivan del pago de una tarifa no reembolsable / única que se cobra al cliente para conectarse a la red (por ejemplo, tarifa de conexión / instalación). Por lo general, no representa un bien o servicio distinto y, por lo tanto, no da lugar a una obligación de desempeño separado y los ingresos se reconocen a lo largo de la duración mínima del contrato. Sin embargo, si la tarifa es pagada por un cliente para obtener el derecho a recibir bienes o servicios sin tener que pagar esta tarifa nuevamente durante su permanencia con el Grupo (por ejemplo, el cliente puede extender fácilmente su contrato sin tener que pagar la misma tarifa de nuevo), se contabiliza como un derecho material y los ingresos deben reconocerse durante del periodo de retención del cliente.

Las tarifas de conexión a servicios pospagos de telefonía móvil o por cable se reconocen a lo largo del periodo de servicio exigible/suscrito correspondiente (tarifas mensuales de acceso recurrentes que no varían en función del uso). La prestación del servicio generalmente se considera como una serie de servicios distintos que tienen el mismo patrón de transferencia al cliente. Las tarifas de suscripción restantes no reconocidas, que no se reembolsan a los clientes, se reconocen en su totalidad una vez que el cliente ha sido desconectado.

Las tarjetas/SIM prepagas son servicios en los que los clientes compran por adelantado una cantidad determinada de tiempo de conexión u otro crédito. Los ingresos se reconocen a medida que se utiliza el crédito. El crédito no utilizado se contabiliza en el estado de situación financiera como un pasivo contractual. Cuando los clientes compran una cantidad determinada de tiempo de conexión u otro crédito por adelantado, los ingresos se reconocen a medida que se utiliza el crédito.

Las ventas de teléfonos y equipos se reconocen como ingresos una vez que el cliente obtiene el control del bien. Este criterio se cumple cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios restantes de ese bien. Los ingresos procedentes de la prestación de Servicios Financieros Móviles (MFS) se reconocen una vez que se ha prestado el servicio principal al cliente. Los ingresos procedentes de la prestación de otros ingresos se reconocen una vez que se ha prestado el servicio principal al cliente.

Los equipos en las instalaciones del cliente (CPE) se proporcionan a los clientes como requisito previo para recibir los servicios de Home suscritos y se devolverán al final de la duración del contrato. Dado que los CPEs suministrados durante la vigencia del contrato no otorgan un beneficio al cliente por sí mismos, no dan lugar a obligaciones de desempeño separadas y, por lo tanto, se contabilizan como parte del servicio prestado a los clientes.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

Las ofertas combinadas se consideran acuerdos con múltiples servicios o elementos, que pueden dar lugar a la identificación de obligaciones de desempeño separadas. Los ingresos se reconocen de acuerdo con la transferencia de bienes o servicios a los clientes en una cantidad que refleja el precio de venta independiente relativo de la obligación de desempeño (por ejemplo, la venta de servicios de telecomunicaciones, los ingresos a lo largo del tiempo la venta del teléfono, los ingresos en un momento dado).

Agente / Principal, algunos acuerdos involucran a dos o más partes no relacionadas que contribuyen a proporcionar un bien o servicio específico a un cliente. En estos casos, el Grupo determina si se ha comprometido a proporcionar el bien o servicio especificado por sí mismo (como principal) o a disponer que esos bienes o servicios especificados sean proporcionados por otra parte (como agente). Por ejemplo, las obligaciones de desempeño relacionadas con servicios prestados por proveedores de contenidos (es decir, servicios de valor agregado para móviles o "VAS") o proveedores de servicios (es decir, tráfico internacional mayorista) en los que el Grupo no controla un derecho al servicio del proveedor ni controla el servicio subyacente en sí mismo se presentan neto porque el Grupo actúa como agente. En general, el Grupo actúa como principal para otros tipos de servicios en los que el Grupo es el principal obligado del acuerdo. En los casos en que el Grupo determina que actúa como principal, los ingresos se reconocen en el importe bruto, mientras que en los casos en que el Grupo actúa como agente los ingresos se reconocen en el importe neto.

Los ingresos por venta de cables, fibra, contratos de multiplexado denso por división en longitudes de onda (por sus siglas en inglés DWDM o Dense Wavelength Division Multiplexing), cuando forman parte de las actividades ordinarias de la operación, se reconocen como ingresos recurrentes. Los ingresos se reconocen cuando el cable, la fibra, servicio DWDM se han entregado al cliente, sobre la base del importe que se espera recibir del cliente.

Los ingresos procedentes del arrendamiento operativo del espacio de las torres se reconocen a lo largo del periodo de los contratos de arrendamiento subyacentes. Los ingresos por arrendamiento financiero se distribuyen entre el arrendamiento del espacio de la torre y los ingresos por intereses.

Criterios significativos

La determinación del precio de venta independiente para los contratos que involucran más de una obligación de desempeño puede requerir ejercer un juicio significativo, como cuando el precio de venta de un bien o servicio no es fácilmente observable.

El Grupo determina el precio de venta independiente de cada obligación de desempeño del contrato de acuerdo con los precios que el Grupo aplicaría al vender los mismos servicios y/o teléfonos y equipos incluidos en la obligación a un cliente similar de forma independiente. Cuando el precio de venta independiente de los servicios y/o el teléfono y el equipo no son directamente observables, el Grupo maximiza el uso de datos externos y utiliza el método del costo esperado más e margen para estimar el precio de venta independiente.

B.2. Costos y Gastos operativos

El costo de ventas y los gastos operativos incurridos por el Grupo pueden resumirse de la siguiente manera:

Costo de ventas		
Millones PYG	2021	2020
Costos directos de los servicios vendidos	(669.867)	(409.709)
Costo de teléfonos, equipos y otros accesorios	(217.589)	(219.886)
Deudas incobrables y costos por obsolescencia	(67.728)	(91.467)
Costo de las ventas	(955.184)	(721.062)
Gastos operativos		
Millones PYG	2021	2020
Marketing	(298.672)	(237.917)
Mantenimiento de red	(94.649)	(59.874)
Empleados	(515.876)	(353.302)
Servicios externos y otros	(85.629)	(89.168)
Alquileres y arrendamientos operativos	(17.127)	(16.707)
Facturación y pagos	(50.655)	(51.580)
Honorarios corporativos	(253.226)	(213.923)
Otros gastos operativos	(91.445)	(288.267)
Gastos operativos, netos	(1.407.279)	(1.310.738)

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

B.2.1. Tratamiento contable para el costo de las ventas y gastos operativos

Costo de las ventas

El costo de ventas se registra en función a su devengamiento.

Costos incrementales para la obtención de un contrato

Los costos incrementales para la obtención de un contrato, incluidas las comisiones de los dealers, se capitalizan como costos del contrato en el estado de situación financiera y se amortizan en los gastos operativos durante el período de beneficio esperado, que se basa en la duración promedio de los contratos con el cliente (ver el procedimiento práctico en la nota B.1.1.).

B.3. Información de segmento

El Comité de Dirección Estratégica es el principal responsable de la toma de decisiones operativas del Grupo. La gerencia ha determinado el segmento operativo basándose en la información revisada por el Comité de Dirección Estratégica con el fin de asignar recursos y evaluar el desempeño.

El Comité de Dirección Estratégica considera el negocio desde la perspectiva del producto como un solo segmento; desde este punto de vista, la gerencia considera el desempeño de las telecomunicaciones y los servicios de valor agregado como uno solo.

Por lo tanto, los ingresos y los activos incluidos en el estado del resultado integral consolidado y en el estado de situación financiera consolidado son representativos de este segmento.

B.4. Nómina

Número de empleados permanentes	2021	2020
Operaciones continuas (i)	4.795	5.050
Total	4.795	5.050

Millones PYG	2021	2020
Sueldos y jornales	(369.678)	(257.350)
Seguridad social	(54.599)	(37.385)
Pago basado en acciones	(5.730)	(5.476)
Otros costos relacionados a empleados (ii)	(85.869)	(53.091)
Total	(515.876)	(353.302)

(i) La disminución del número de empleados se explica porque el servicio de call center se ha tercerizado.

(ii) Otros costos relacionados con los empleados comprenden principalmente indemnizaciones, costos de vacaciones, seguros del personal, costos de contratación y traslado y otras indemnizaciones.

B.4.1. Pago basado en acciones

1. Liquidación en acciones

Los pagos en acciones se otorgan a la Gerencia y a los empleados claves de la Compañía. Los pagos se liquidan en acciones de Millicom International Cellular S.A.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

El costo de estos planes se reconoce, junto con el correspondiente aumento del patrimonio neto (otras reservas), a lo largo del período en el que se cumplen las condiciones de desempeño y/o empleo, finalizando en la fecha en la que los empleados adquieren el pleno derecho al pago. Se realizan ajustes en el gasto registrado por las pérdidas de derecho, principalmente debido a que los directivos y empleados abandonan Millicom. Las condiciones de rendimiento no relacionadas con el mercado no se tienen en cuenta al determinar el valor razonable de los pagos en la fecha de concesión, pero la probabilidad de que se cumplan las condiciones se evalúa como parte de la mejor estimación del Grupo sobre el número de instrumentos de patrimonio que finalmente se concederán.

No se reconoce ningún gasto por los premios que finalmente no se conceden, excepto los premios cuya concesión está condicionada a una condición de mercado, que se consideran concedidos independientemente de que se cumplan o no las condiciones de mercado, siempre que se cumplan todas las demás condiciones de rendimiento. Cuando se modifican las condiciones de un pago basado en acciones, se reconoce como mínimo un gasto como si las condiciones no se hubieran modificado. Además, se reconoce un gasto por cualquier modificación que aumente el valor razonable total del acuerdo de pago basado en acciones, o que sea beneficioso para el empleado en la fecha de la modificación.

La remuneración de los directivos y empleados claves de Telecel incluye el pago basado en acciones en forma de planes de incentivos en acciones a largo plazo de Millicom

Costo de pagos basados en acciones

Millones PYG	2021	2020
Planes incentivos 2018	—	(609)
Planes incentivos 2019	(524)	(2.332)
Planes incentivos 2020	(1.076)	(2.535)
Planes incentivos 2021	(4.130)	—
Total	(5.730)	(5.476)

Plan de acciones en función al desempeño (para los planes emitidos a partir de 2018).

Las acciones otorgadas en virtud de este plan de acciones en función de los resultados se conceden al final del período de tres años, con sujeción a las condiciones de rendimiento, el 25% en función del rendimiento total relativo de los accionistas ("TSR relativo"), el 25% en función de la consecución del objetivo de ingresos por servicios medido en una TCM de tres años desde el primer año del plan al tercero ("ingresos por servicios") y el 50% en función de la consecución del objetivo de flujo de efectivo operativo libre ("Flujo de Efectivo Operativo Libre") medido en una TCM de tres años desde el primer año del plan al tercero. A partir de 2020, el objetivo del *Flujo de Efectivo Operativo Libre* se ha redefinido para tener en cuenta los pagos realizados en relación con los arrendamientos. En consecuencia, el objetivo es desde entonces el Flujo de Efectivo Operativo Libre después de Arrendamientos ("OCFaL, por sus siglas en inglés").

Para los planes de acciones de rendimiento, y con el fin de calcular el valor razonable de la parte del TSR de dichos planes, es necesario realizar una serie de supuestos que se exponen a continuación. Las premisas se han establecido sobre la base de un análisis de los datos históricos en la fecha de concesión.

Plan de acciones en función de los resultados (para los planes emitidos a partir de 2021).

Las acciones concedidas en el marco de este plan de acciones en función de los resultados siguen, en general, las mismas reglas que las de los anteriores planes de acciones en función de los resultados. Sin embargo, y para reflejar la necesidad de retención y alinearse aún más con la práctica estadounidense, Millicom ha añadido Unidades de Acciones Restringidas ("RSU", por sus siglas en inglés) como un componente de LTI 2021 que representa el 35% del premio. Las RSU se devengarán al cabo de tres años, dependiendo de la condición de servicio satisfactoria. El TSR relativo, que representa el 20% del premio, se medirá en los 10 días de cotización anteriores y posteriores al 31 de diciembre del último año del correspondiente periodo de medición de tres años. Las condiciones de rendimiento de los ingresos por servicios (15%) y del Flujo de Efectivo Operativo Después de Arrendamientos ("OCFaL") (30%) ya no se medirán sobre la base de un CAGR, sino sobre el logro acumulativo real con respecto a los objetivos acumulativos de tres años para reflejar mejor el rendimiento a lo largo del período de tres años en lugar de simplemente el punto final, como es el caso de un objetivo de CAGR.

Para los planes de acciones de rendimiento, y con el fin de calcular el valor razonable de la parte de TSR de esos planes, es necesario hacer una serie de supuestos que se exponen a continuación. Las premisas se han establecido sobre la base de un análisis de los datos históricos en la fecha de concesión.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

Supuestos y valor razonable de las acciones bajo la porción TSR

	Tasa libre de riesgo %	Rentabilidad de los dividendos %	Volatilidad del precio de la acción(i) %	Plazo de adjudicación (años)	Valor razonable de la acción (en PYG)
Plan de acciones por rendimiento 2021 (TSR relativo)	0,29	1,28	46,28	2,82	364.878
Plan de acciones por rendimiento 2020 (TSR relativo)	0,61	1,47	24,54	2,93	383.263
Plan de acciones por rendimiento 2019 (TSR relativo)	-0,24	3,01	26,58	2,93	342.843
Plan de acciones por rendimiento 2018 (TSR relativo)	-0,39	3,21	30,27	2,93	397.310

(i) La volatilidad histórica retenida se ha determinado sobre la base de un promedio histórico de tres años.

El costo de los planes de incentivos a largo plazo sujetos a condiciones de mercado se calcula de la siguiente manera *Valor razonable (valor de mercado) de las acciones en la fecha de concesión (como se ha calculado anteriormente) x número de acciones que se espera que se concedan.*

El costo de estos planes se contabiliza, junto con el correspondiente aumento del patrimonio neto (otras reservas), a lo largo del periodo en que se cumplen las condiciones de rendimiento y/o empleo, finalizando en la fecha en que los empleados correspondientes adquieren el pleno derecho al pago. Se realizan ajustes en el gasto registrado por las pérdidas de derechos, principalmente debido a que los directivos y empleados abandonan Millicom. Las condiciones de rendimiento no relacionadas con el mercado no se tienen en cuenta al determinar el valor razonable de los premios en la fecha de concesión, pero la probabilidad de que se cumplan las condiciones se evalúa como parte de la mejor estimación del Grupo sobre el número de instrumentos de patrimonio que finalmente se concederán.

No se reconoce ningún gasto por los premios que finalmente no se conceden, excepto los premios cuya concesión está sujeta a una condición de mercado (como el TSR relativo). Estos premios se consideran adquiridos, independientemente de si se cumplen o no las condiciones de mercado, siempre que se cumplan todas las demás condiciones de rendimiento. Cuando se modifican las condiciones de un premio liquidado con acciones, se reconoce como mínimo un gasto como si las condiciones no se hubieran modificado. Además, se reconoce un gasto por cualquier modificación que aumente el valor razonable total del acuerdo de pago basado en acciones, o que sea beneficioso para el empleado en la fecha de la modificación.

Acciones esperadas otorgar

Plan diferido	Planes 2021	Planes 2020	Planes 2019	Planes 2018
Acciones iniciales concedidas	24.030	13.430	19.646	12.535
Revisión por caducidades	—	—	(2.031)	(6.113)
Total antes de las emisiones	24.030	13.430	17.615	6.422
Acciones emitidas en 2019	—	—	—	1.223
Acciones emitidas en 2020	—	—	5.570	1.197
Acciones emitidas en 2021	—	4.030	5.105	—
Acciones que aún se espera que se otorguen	24.030	9.400	6.940	4.002
Costo estimado durante el periodo de otorgamiento (Millones PYG)	6.961	4.472	7.764	2.662

2. Liquidación en efectivo

En 2021, y a la luz del impacto en las futuras concesiones de LTI como consecuencia del impacto de la COVID-19 en nuestro negocio, el Directorio concedió un Plan de Retención único a un grupo seleccionado de ejecutivos, incluidos el CEO y el CFO. El plan se basa en unidades de acciones de mercado ("MSU") y es un esquema basado en el rendimiento, donde el resultado depende del precio de la acción en el momento de la concesión. El número de MSU concedidas a cada participante se determina sobre la base de un precio de la acción al inicio de US\$ 43,09 para el Tramo 2022 y US\$ 47,00 para el Tramo 2023 (los objetivos consideran que el precio de la acción de Millicom en la fecha de concesión -39,17 dólares- se revalorizará un 10% para el Tramo 2022 y un 20% para el Tramo 2 desde el precio de concesión). En la fecha de concesión, el valor de la MSU vendrá determinado por el precio promedio de la acción en 30 días de cotización que finalice el 30 de junio de 2022 para el Tramo 2022, y el precio promedio de la acción en 30 días de cotización que finalice el 30 de junio de 2023 para el Tramo 2023. Para cada Tramo, el pago se efectuará en efectivo 12 meses después de esas fechas, siempre que el participante aún se encuentre empleado (con sujeción a las concesiones limitadas para los que abandonen la empresa). Para cada participante, el pago tiene un tope del 150% de su valor objetivo de la MSU establecido para cada Tramo. Los participantes del Plan de Retención tuvieron que renunciar a sus adjudicaciones en los planes LTI 2019 y 2020 en lo que respecta a los objetivos financieros (crecimiento de los Ingresos por Servicios y del Flujo de Efectivo Operativo), siempre que el componente TSR siga activo para estos planes.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

El MSU es un plan de pagos basados en acciones que se liquida en efectivo y Millicom medirá los servicios adquiridos durante el período de servicio correspondiente y el pasivo incurrido al valor razonable del pasivo. Hasta que se liquide el pasivo, Millicom deberá volver a medir el valor razonable del pasivo al final de cada período de información y en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio de valor en la cuenta de resultados.

A partir del 31 de diciembre de 2021, el valor razonable del pasivo se determinó utilizando el precio de la acción de Millicom (el uso de un modelo Black-Scholes no daría lugar a diferencias significativas) y asciende a PYG 253 Millones (el gasto en el año es por el mismo importe).

B.4.2. Directores y gerencia ejecutiva

La compensación del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue la siguiente:

Millones PYG	2021	2020
Honorarios	1.196	1.007
Otros beneficios	139	125
Total	1.335	1.132

Los gastos por remuneración del equipo ejecutivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes:

Millones PYG	2021	2020
Salario base	10.123	8.815
Bonos	4.043	3.409
Pensiones	592	399
Otros beneficios	6.074	5.210
Total antes de pago basado en acciones	20.832	17.833
Pago basado en acciones respecto al LTIP	5.730	5.476
Total	26.562	23.309

B.5. Impuestos

B.5.1. Impuesto a la renta

La tasa impositiva efectiva de la Compañía en 2021: 39,03%, 2020: 12,77%.

La conciliación entre la tasa legal promedio ponderada y la tasa impositiva promedio efectiva es la siguiente:

En %	2021	2020 (i)
Tasa impositiva legal promedio ponderada (ii)	10,00	(10,00)
Efecto de:		
Limitación en la deducibilidad de intereses, regalías y asistencia técnica con partes vinculadas (VCF, por sus siglas en inglés) (iii)	5,08	11,72
Bonos no deducibles	0,18	1,64
Otros impuestos	(9,77)	(12,93)
Otros (iv)	14,36	17,55
Tasa impositiva efectiva	19,85	7,98

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2).

(ii) Tasa impositiva legal aplicada sobre la (pérdida) ganancia antes de impuestos.

(iii) Desde el 1 de enero de 2020 entró en vigor una nueva reforma fiscal. Los gastos por intereses, regalías y asistencia técnica pagados a partes vinculadas se consideran deducibles si el gasto no supera el precio de mercado, se han practicado las retenciones correspondientes y el importe de los gastos no representa el 30% de la renta neta del ejercicio antes del cómputo de la deducción de tales erogaciones.

(iv) Incluye ajustes de años anteriores y otros gastos que no cumplen los requisitos fiscales para su deducibilidad.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

B. Rendimiento (Continuación)

El cargo por impuesto a las ganancias se muestra en el siguiente cuadro y reconoce que las partidas de ingresos y gastos pueden afectar los estados financieros y declaraciones de impuestos en diferentes períodos (diferencias temporarias):

Millones PYG	2021	2020 (i)
Impuesto corriente	(54.647)	(25.548)
Beneficio neto por impuesto diferido	17.628	15.800
Impuesto a la renta	(37.019)	(9.748)

(i) Reexpresado como consecuencia de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

El efecto fiscal de las partidas más significativas que componen el impuesto diferido neto del Grupo del 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

PYG millones	Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre		Estado de resultado integral consolidado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre	
	2021	2020 (i)	2021	2020 (i)
Provisión para deudores incobrables	26.865	27.185	(320)	3.069
Diferencias temporales entre la base contable y fiscal de los activos intangibles y de propiedad, planta y equipo	(142.478)	(170.933)	28.455	17.385
Diferencias temporales por NIIF 16	6.528	4.755	1.773	439
Diferencias temporales por venta de torres; licencias, obligaciones sociales y otras	50.108	67.103	(16.995)	(4.121)
Otras diferencias temporales	(4.932)	(9.647)	4.715	(972)
Totales	(63.909)	(81.537)	17.628	15.800

(i) Reexpresado como resultado de la finalización del registro contable de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

B.5.2. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes correspondientes al período actual y a períodos anteriores son valuados por el importe que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. La tasa y las leyes fiscales utilizadas para calcular el monto son las promulgadas o substancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

B.5.3. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan utilizando el método pasivo sobre las diferencias temporarias a la fecha del estado de situación financiera entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable a fines de información financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, excepto cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afecte tanto al resultado contable como al resultado fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias, incluidos los créditos no utilizados y las pérdidas fiscales, en la medida en que sea probable que se disponga de beneficios fiscales contra los que puedan utilizarse las diferencias temporarias deducibles, excepto cuando los activos por impuestos diferidos se refieran a diferencias temporarias deducibles procedentes del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecte tanto al resultado contable como al resultado fiscal.

El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para utilizarlos. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios fiscales futuros permitan recuperar el activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran a la tasa impositiva que se espera aplicar en el año en que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, sobre la base de las tasas y las leyes impositivas que han sido promulgadas o substancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existen derechos de compensación legalmente exigibles y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y a la autoridad fiscal.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura y financiamiento de capital

C.1. Capital social, prima de emisión y reservas

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social suscrito y totalmente integrado era de PYG 168.469 millones, compuesto por 10.272 acciones ordinarias registradas a un valor nominal de PYG 16,4 millones cada una. Al 31 de diciembre de 2020, el capital social suscrito y totalmente integrado era de PYG 168.469 millones, compuesto por 10.272 acciones ordinarias registradas a un valor nominal de PYG 16,4 millones cada una.

	2021	2020 (i)
Capital social autorizado y registrado (número de acciones) (ii)	10.333	10.333
Capital social suscrito y totalmente integrado (número de acciones)	10.272	10.272
Valor nominal por acción (PYG millones)	16,4	16,4
Capital social (PYG millones)	158.776	158.776
Prima de emisión (PYG millones)	168.469	168.469
Total	327.245	327.245

(i) Reexpresado como consecuencia de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2).

(ii) Durante el año 2020, de conformidad con el acuerdo con lo dispuesto por la Asamblea General Extraordinaria, la Compañía emitió 333 acciones ordinarias por un valor nominal de PYG 16,4 millones cada una, de las cuales 272 acciones fueron suscritas y totalmente integradas, quedando las 61 restantes pendientes de suscripción e integración.

C.1.1. Reserva legal

La legislación paraguaya obliga a las sociedades por acción y de responsabilidad limitada asignen al menos el 5% de sus utilidades netas anuales a una reserva legal hasta un nivel del 20% del capital suscrito (totalmente integrado o no). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, PYG 50.110 millones de los resultados retenidos del Grupo representan reservas legales que no están disponibles para ser distribuidas a sus accionistas.

C.1.2. Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha reconocido una contribución patrimonial por PYG 50.922 millones resultante de la diferencia entre el valor razonable de la compensación transferida y el valor razonable de los activos netos de Mobile Cash Paraguay S.A. que tuvo lugar en mayo de 2020 (ver nota A.1.2).

C.2. Distribución de dividendos

El 28 de mayo de 2021, los accionistas de Telecel decidieron no proceder al pago de dividendos relacionados con el año 2020.

El 20 de abril de 2020, la Asamblea General de Accionistas aprobó una distribución de dividendos de PYG 211.007 millones de los resultados acumulados de Telecel el 31 de diciembre de 2019, que se pagó en porciones iguales en mayo y noviembre de 2019.

C.3. Deuda y financiamiento

Deuda y financiamiento por tipo

Millones de PYG	2021	2020
Deuda y financiamiento		
Financiamiento bancario (C.3.2)	646.913	946.165
Financiamiento por bonos (C.3.1)	4.526.900	4.145.265
Deuda y financiamiento, total	5.173.813	5.091.430
Menos: porción a pagar dentro de un año	(92.467)	(162.124)
Deuda y financiamiento no corriente, total	5.081.346	4.929.306
Deuda y financiamiento corriente		
Porción de la deuda corriente a pagar dentro de un año	92.467	162.124
Total de deuda y financiación	5.173.813	5.091.430

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura y financiamiento de capital (Continuación)

Las deudas y los financiamientos se reconocen inicialmente por su valor razonable, neto de los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva o al valor razonable. El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y cualquier tarifa o costo que forme parte de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento se reconoce en el estado de resultado integral consolidado durante el periodo del préstamo. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga el derecho incondicional de diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el cual se informa.

C.3.1. Financiación con bonos

Bonos internacionales - Senior Notes 2027

En abril de 2019, Telecel emitió US\$ 300 millones (PYG 2.065.737 millones) en *Bonos Senior* al 5,875% con vencimiento en 2027 (los "Bonos Telecel 2027"). Los Bonos Telecel 2027 devengan un interés del 5,875% anual, pagadero semestralmente a plazos el 15 de abril y el 15 de octubre de cada año, a partir del 15 de octubre de 2019. Los ingresos netos de los Bonos Telecel 2027 se utilizaron para financiar la compra de los Bonos Telecel 2022.

El 28 de enero de 2020, Telecel emitió con una prima US\$ 250 millones (PYG 1.721.448 millones) de Bonos Telecel 2027 al 5,875% (los "Bonos Nuevos"), lo que representa una emisión adicional a los Bonos Senior descritos anteriormente. Los Bonos Nuevos se tratan como una sola clase con los bonos iniciales, y se cotizaron a 106,375 para un rendimiento implícito al vencimiento del 4,817%. La correspondiente prima de US\$ 15,9 millones que fuera recibida se amortizará a lo largo del vencimiento de los Bonos Senior.

Emisión de bonos en la Bolsa de Valores de Paraguay

En junio de 2019, Telecel se registró para emitir bonos en la Bolsa de Valores de Paraguay. Telecel registró un programa de bonos por PYG 300.000.000.000 (US\$ 43.567.986) que ha emitido en diferentes series desde 5 años hasta 10 años.

Las tres primeras series se emitieron el 5 de junio de 2019 por PYG 230.000.000.000 (US\$ 33.402.122). Se registraron y emitieron de la siguiente manera: (i) PYG 115.000.000.000 (US\$ 16.701.061) a una tasa del 8,75%, con vencimiento el 3 de junio de 2024; (ii) PYG 50.000.000.000 (US\$ 7.261.331) a una tasa del 9,25%, con vencimiento el 29 de mayo de 2026; y (iii) PYG 65.000.000.000 (US\$ 9.439.730) a una tasa del 10%, con vencimiento el 31 de mayo de 2029.

En diciembre de 2019, Telecel emitió dos series adicionales por PYG 35.000.000.000 (US\$ 5.082.932) como sigue (iv) PYG 10.000.000.000 (US\$ 1.452.266) a una tasa del 9,25%, con vencimiento el 30 de diciembre de 2026; y (v) PYG 25.000.000.000 (US\$ 3.630.665) a una tasa del 10%, con vencimiento el 24 de diciembre de 2029.

Adicionalmente, en febrero de 2020, Telecel completó la emisión del programa restante con las siguientes series (vi) PYG 15.000.000.000 (US\$ 2.178.399) a una tasa del 9,25%, con vencimiento el 29 de enero de 2027; y (vii) PYG 20.000.000.000 (US\$ 2.904.532) a una tasa del 10%, con vencimiento el 31 de enero de 2030.

En mayo de 2020, el Grupo completó la adquisición de Mobile Cash Paraguay S.A., y además el 30 de junio de 2020, la adquisición de Servicios y Productos Multimedia S.A. A partir de dichas fechas, estas nuevas entidades pasan a formar parte del grupo de prestatarios a los efectos de *los Bonos Senior* de US\$ 550 millones con vencimiento en 2027 emitidos por el Grupo. Además, a partir del 7 de julio de 2020 Servicios y Productos Multimedia S.A. se convirtió en garante de los Bonos al 5,875% con vencimiento en 2027.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura y financiamiento de capital (Continuación)

El valor razonable de los instrumentos financieros de Telecel se reconocen por los importes a los que los instrumentos podrían intercambiarse en una transacción corriente entre partes dispuestas, que no sea una venta forzosa o de liquidación. El valor razonable de todos los activos financieros y de todos los pasivos financieros, excepto la deuda y la financiación, se aproxima a su importe en libros debido en gran medida a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Los valores razonables de toda la deuda y la financiación han sido estimados por el Grupo, basándose en los flujos de efectivos futuros descontados a tipos de interés de mercado. Continuando en el mercado local, Telecel registró un segundo programa de bonos por PYG 1.040.700.000.000 (US\$ 151.137.342) que ha sido emitido parcialmente el 1 de octubre de 2021 por un importe total de PYG 400.000.000.000 (US\$ 58.090.648) en tres series diferentes de 5 a 10 años. La primera de las tres series se emitió por PYG 98.000.000.000 (US\$ 14.232.209) a una tasa del 6,00%, con vencimiento el 25 de septiembre de 2026; la segunda emisión por PYG 142.000.000.000 (US\$ 20.622.180) a una tasa del 6,70%, con vencimiento el 29 de septiembre de 2028; y la última de las tres series por PYG 160.000.000.000 (US\$ 23.236.259) a una tasa del 7,50%, con vencimiento el 31 de septiembre de 2031.

Además de las partidas indicadas a continuación, los valores razonables de los activos y pasivos financieros se aproximan a sus importes en libros al 31 de diciembre de 2021:

Millones PYG	Valor en libros a diciembre de 2021	Valor razonable a diciembre de 2021 (i)
Deuda y financiamiento	5.173.813	5.177.064

(i) Los valores razonables se miden con referencia al Nivel 1 (para bonos cotizados) o 2

C.3.2. Financiamiento bancario

Millones PYG	Moneda de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés fija	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Banco Regional S.A.E.C.A.	PYG	07/2018	06/2025	8,90%	90.096	115.000
Banco GNB En Proceso de Fusión	PYG	01/2019	11/2025	8,94%	63.266	176.628
Banco Continental S.A.E.C.A.	PYG	09/2019	09/2026	9,00%	263.900	316.595
Banco Continental S.A.E.C.A.	PYG	12/2020	12/2023	5,00%	179.651	199.410
Banco Itaú Paraguay S.A.	PYG	01/2020	12/2024	9,00%	—	138.532
Banco GNB En Proceso de Fusión	PYG	12/2021	11/2024	7,15%	50.000	—
Financiamiento bancario					646.913	946.165

C.3.3. Gastos de intereses

Los intereses y otros gastos financieros del Grupo comprenden lo siguiente:

Millones PYG	2021	2020
Gastos de intereses de bonos y financiamiento bancario	(319.770)	(319.673)
Gastos de intereses por arrendamientos	(9.800)	(79.590)
Otros	(948)	(9.690)
Total de gastos por intereses	(330.518)	(408.953)

C.3.4. Pasivos por arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento se presentan en el estado de situación financiera consolidado como sigue:

Millones PYG	2021	2020
Corriente	125.752	126.999
No corriente	453.864	467.259
Total de Pasivos por arrendamiento	579.616	594.258

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura y financiamiento de capital (Continuación)

Según lo permitido por la NIIF 16, el Grupo ha optado por no reconocer pasivo por arrendamientos a corto plazo (arrendamientos con un plazo esperado de 12 meses o menos) o por arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de equipos y vehículos, así como todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen más bien de forma lineal como un gasto en el estado de resultados integral consolidado. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de TI y pequeños elementos de mobiliario de oficina. Además, ciertos pagos de arrendamiento variables no se reconocen como pasivos por arrendamiento y se reconocen como gastos cuando se incurren.

Los gastos relacionados con pagos no incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento se revelan en gastos operativos (nota B.2.) y son los siguientes:

Millones PYG	2021	2020
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo (incluidos en los gastos operativos)	17.127	16.707

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo no se ha comprometido con ningún contrato de arrendamiento material que aún no ha iniciado y no tiene contratos de arrendamiento materiales con pagos de arrendamiento variables.

Actividades de arrendamiento financiero del Grupo y su tratamiento contable

El Grupo arrienda varios terrenos, sitios, torres (incluidos los relacionadas con torres vendidas y arrendadas), oficinas, almacenes, tiendas minoristas, equipos y automóviles. Los contratos de arrendamiento generalmente se realizan por períodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión como se describe a continuación. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía a efectos de endeudamiento.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo asociado en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte del Grupo. Cada pago de arrendamiento se asigna entre la reducción del pasivo y el costo financiero. El costo financiero se registra en el estado de resultado integral consolidado durante el periodo de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo por derecho de uso se deprecia linealmente durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

Los activos y pasivos derivados de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre la base de su valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- pagos fijos (incluidos los pagos fijos en esencia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar.
- pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa.
- montos que se espera que deba pagar el arrendatario en virtud de garantías de valor residual.
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de que ejercerá esa opción, y
- pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerce esa opción.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Como generalmente es impracticable determinar esa tasa, el Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos similares y condiciones. La tasa de endeudamiento incremental aplicada puede tener un impacto significativo en el valor actual neto del pasivo por arrendamiento reconocido según la NIIF 16. El Grupo determina la tasa de endeudamiento incremental por país y considerando la tasa libre de riesgo, el riesgo país, el riesgo de la industria, el riesgo de crédito y el riesgo de tipo de cambio, así como los plazos y fechas de arrendamiento y pago.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura de capital y financiación (Continuación)

El Grupo también está expuesto a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamiento variables basados en un índice o tasa, que no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que entren en vigencia. Cuando entran en vigencia los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa, el pasivo de arrendamiento se ajusta contra el activo por derecho de uso descontando los pagos de arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial o una tasa de descuento revisada. La tasa de descuento inicial se utiliza si los pagos de arrendamiento futuros reflejan tasas de mercado o índices o si son fijas en esencia. La tasa de descuento se revisa si se produce un cambio en las tasas de interés flotantes.

El Grupo reevalúa el pago variable sólo cuando se produce un cambio en los flujos de efectivo como resultado de un cambio en el índice o tasa de referencia y no en cada fecha de reporte.

De acuerdo con la NIIF 16, el plazo del arrendamiento se define como el período no cancelable por el cual un arrendatario tiene derecho a usar un activo subyacente, junto con ambos: (a) períodos cubiertos por una opción para extender el arrendamiento si el arrendatario está razonablemente seguro ejercer esa opción; y (b) períodos cubiertos por una opción de terminación si el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción. La evaluación de tales opciones se realiza al comienzo de un arrendamiento. Como parte de la evaluación, el Grupo introdujo el 'concepto de horizonte temporal': el plazo razonable bajo el cual la empresa espera utilizar un activo arrendado considerando incentivos económicos, decisiones de gestión, planes de negocio y la industria acelerada en la que opera Telecel. La evaluación debe centrarse en los incentivos económicos para que el Grupo ejerza (o no) una opción anticipada de rescisión/extensión de un contrato. El Grupo ha decidido trabajar sobre la base de que el arrendador generalmente aceptará una renovación/no rescindir anticipadamente un contrato, ya que existe un incentivo económico para mantener la relación contractual.

El Grupo consideró la naturaleza especializada de la mayoría de sus activos en arrendamiento, la baja probabilidad de que el arrendador pueda encontrar un tercero para sustituir al Grupo como arrendatario y la práctica anterior para concluir que, el plazo del arrendamiento puede ir más allá del período de notificación cuando hay más que una multa insignificante para el arrendador por no renovar el contrato de arrendamiento. Este análisis requiere juicio y tiene un impacto significativo en el pasivo por arrendamiento reconocido bajo la NIIF 16.

Según la NIIF 16, la contabilización de las transacciones de venta con arrendamiento posterior ha cambiado ya que la transacción de venta subyacente debe analizarse primero utilizando la guía de la NIIF 15. El vendedor/arrendatario reconoce un activo por derecho de uso por el monto del valor contable original proporcional a la cantidad que se relaciona con el derecho de uso retenido. En consecuencia, solo se debe reconocer el monto proporcional de la ganancia o pérdida de la venta.

Finalmente, el Grupo ha tomado las siguientes decisiones adicionales al adoptar la norma:

- Los componentes que no son de arrendamiento se capitalizan (NIIF16.15)
- Los activos intangibles están fuera del alcance de la NIIF 16 (NIIF 16.4)

Pasivos por arrendamiento financiero

Bajo la NIC 17, los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario se capitalizaron al inicio del arrendamiento. El monto capitalizado era el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los saldos contemplados en los arrendamientos financieros corresponden a las torres que se han vendido hasta el 31 de diciembre de 2018, previo a la adopción de la norma NIIF16. Estos saldos tienen un vencimiento a 12 años por lo que permanecerán bajo esta clasificación hasta 2030.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los cargos financieros (intereses) y la reducción del pasivo por arrendamiento, para lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se registran como gastos por intereses en el estado de resultado integral consolidado.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura de capital y financiación (Continuación)

Aún bajo la NIC 17, la venta y arrendamiento posterior de torres y los arrendamientos operativos y contratos de servicio del sitio relacionado se contabilizan de acuerdo con las características subyacentes de los activos y los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento. Cuando se concluyen los contratos de venta con arrendamiento posterior, las partes de los activos que no serán arrendados por Telecel se clasifican como activos retenidos para la venta, ya que la finalización de su venta es altamente probable. Las obligaciones de retiro de activos relacionadas con las torres se clasifican como pasivos directamente asociados con los activos retenidos para la venta. En el momento de la transferencia de torres a las empresas, la parte de las torres arrendadas se contabilizan como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros de acuerdo con los criterios establecidos anteriormente.

La parte de las torres que se arrienda de nuevo representa la parte dedicada de cada torre en la que se ubican los equipos de Telecel y se deriva de la capacidad técnica promedio de las torres. Los derechos de uso de terrenos en los que se ubican las torres se contabilizan como arrendamientos operativos, y los costos de los servicios para las torres se registran como gastos operativos. La ganancia por enajenación se reconoce por adelantado para la porción de las torres que no se vuelve a arrendar. Se difiere y se reconoce a lo largo de la duración del arrendamiento para la parte que se arrienda.

Venta y arrendamiento posterior de torres

En 2017, el Grupo anunció un acuerdo para vender y arrendar aproximadamente 1.400 torres de comunicaciones inalámbricas a una subsidiaria de American Tower Corporation ("ATC") mediante el cual se acordó la venta en efectivo de los activos de la torre y arrendar una parte dedicada de cada torre en la que está instalado equipos de red de Telecel. Como resultado de esta transacción, Telecel recibió aproximadamente PYG 700 mil millones (equivalente a USD 125 millones) en efectivo. Las partes de los activos que serán transferidos y que aún no han sido arrendados por nuestras operaciones se clasifican como activos retenidos para la venta ya que la finalización de su venta es altamente probable.

C.3.5. Cláusulas de resguardo

Las líneas de financiamiento del Grupo están sujetas a una serie de cláusulas de resguardo que incluyen el coeficiente de endeudamiento neto, los índices de cobertura del servicio de la deuda, los índices de deuda a ganancias y los niveles de efectivo. Además, algunos de sus financiamientos contienen restricciones a la venta de negocios o activos significativos dentro de los negocios. Al 31 de diciembre de 2021 no existieron incumplimientos de cláusulas de resguardo.

C.4. Efectivo y depósitos

C.4.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Millones PYG	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo en USD	838.183	418.759
Efectivo y equivalentes de efectivo en PYG	211.182	397.059
Efectivo restringido	2.563	1.964
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1.051.928	817.782

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los depósitos en efectivo en bancos con vencimientos superiores a tres meses que generalmente devengan intereses a tasas de mercado se clasifican como depósitos a plazo.

C.4.2. Efectivo restringido

Millones PYG	2021	2020
Servicios financieros móviles	153.778	206.151
Total de efectivo restringido	153.778	206.151

El saldo corresponde al efectivo mantenido en bancos por Mobile Cash Paraguay S.A. cuyo uso está restringido por la regulación local establecida por el Banco Central del Paraguay como parte del reglamento de operaciones para las Entidades de Medio de Pagos Electrónicos (EMPE). La variación se explica por el crédito extraordinario recibido del Gobierno a finales de 2020 para la acreditación del programa Pytyvo, debido a la pandemia.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

C. Estructura de capital y financiación (Continuación)

C.5. Obligaciones financieras netas

Millones del PYG	2021	2020
Total de deuda y financiamiento (ver nota C.3.)	5.173.813	5.091.430
Pasivos por arrendamiento (Ver nota C.3.4.)	579.616	594.258
Obligaciones financieras brutas	5.753.429	5.685.688
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver Nota C.4.1.)	(1.051.928)	(817.782)
Obligaciones financieras netas al final del año	4.701.501	4.867.906

Millones PYG	Activos	Pasivos por actividades de financiación		Total
	Efectivo y Equivalentes de efectivo	Financiamiento Bancario y por Bonos	Pasivo por Arrendamiento	
Obligaciones financieras netas al 31 de diciembre de 2020	817.782	5.091.430	594.258	4.867.906
Flujo de efectivo	238.428	108.842	(125.432)	(255.018)
Reconocimiento / Nueva medición	—	—	31.341	31.341
Aumento de intereses	—	—	79.523	79.523
Movimientos de moneda extranjera	(4.282)	(8.097)	(74)	(3.889)
Otros movimientos no monetarios	—	(18.362)	—	(18.362)
Obligaciones financieras netas al 31 de diciembre de 2021	1.051.928	5.173.813	579.616	4.701.501

Millones PYG	Activos	Pasivos por actividades de financiación		Total
	Efectivo y Equivalentes de efectivo	Financiamiento Bancario y por Bonos	Pasivo por Arrendamiento	
Obligaciones financieras netas al 31 de diciembre de 2019	187.141	3.240.820	552.349	3.606.028
Flujo de efectivo	473.946	1.664.252	(110.149)	1.080.157
Cambios en el alcance (Ver Nota A.1.2)	122.556	—	115.535	(7.021)
Reconocimiento / Nueva medición	—	—	(37.028)	(37.028)
Aumento de intereses	—	—	71.507	71.507
Movimientos de moneda extranjera.	34.139	229.240	2.044	197.145
Otros movimientos no monetarios	—	(42.882)	—	(42.882)
Obligaciones financieras netas al 31 de diciembre de 2020	817.782	5.091.430	594.258	4.867.906

D. Gestión de riesgos financieros

La exposición a tasas de interés, moneda extranjera, liquidez, administración de capital y riesgos crediticios surge en el curso normal de la actividad de Telecel. El Grupo analiza cada uno de estos riesgos de forma individual e interconectada y define e implementa estrategias para gestionar el impacto económico en el desempeño del Grupo de acuerdo con su política de gestión de riesgos financieros. Las estrategias de gestión de riesgos de Telecel pueden incluir el uso de derivados. La política de Telecel prohíbe el uso de dichos derivados en el contexto de operaciones especulativas.

D.1. Riesgo de tasa de interés

La deuda y el financiamiento emitidos a tasas de interés variables exponen al Grupo al riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo. La deuda y el financiamiento emitidos a tasas de interés fijas exponen al Grupo al riesgo de tasa de interés del valor razonable. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado se relaciona con los dos anteriores. Para gestionar este riesgo, la política del Grupo es mantener una combinación de deuda a tasa fija y variable con el objetivo de que la deuda se distribuya entre tasas fijas y variables. El Grupo supervisa activamente el endeudamiento con respecto a este objetivo y aplica un enfoque dinámico de cobertura de tasas de interés. La combinación de deuda a tasa fija y variable se revisa periódicamente. El propósito de la política de Telecel es lograr un equilibrio óptimo entre el costo de financiamiento y la volatilidad de los resultados financieros, teniendo en cuenta las condiciones del mercado, así como nuestra estrategia comercial general. Al 31 de diciembre de 2021, la totalidad de la financiación del Grupo se encuentra a tasa de interés fija.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

D. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

D.1.1. Deuda con tasa de interés fija y variable

Financiamiento al 31 de diciembre de 2021 Millones PYG	Importes con vencimiento dentro de:						Total
	1 año	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	>5 años	
Financiamiento a tasa fija	92.466	283.617	242.867	90.262	210.701	4.253.900	5.173.813
Tasa de interés nominal promedio ponderada	6,34%	6,30%	6,31%	6,20%	6,16%	6,08%	6,24%

Financiamiento al 31 de diciembre de 2020 Millones PYG	Importes con vencimiento dentro de:						Total
	1 año	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	>5 años	
Financiamiento a tasa fija	162.124	142.123	333.033	271.961	99.329	4.082.860	5.091.430
Tasa de interés nominal promedio ponderada	6,49%	6,42%	6,35%	6,32%	6,15%	6,09%	6,31%

D.2. Riesgos de moneda extranjera

El Grupo busca de reducir su exposición a la moneda extranjera mediante una política de igualar, en la medida de lo posible, activos y pasivos denominados en moneda extranjera, o celebrando acuerdos que limiten el riesgo de exposición a fluctuaciones cambiarias. En algunos casos, el Grupo también puede obtener préstamos en dólares estadounidenses cuando sea comercialmente más ventajoso contraer obligaciones de deuda en dólares estadounidenses o cuando los préstamos denominados en dólares estadounidenses sean la única fuente de financiación disponible. En estas circunstancias, el Grupo acepta el riesgo cambiario asociado con el financiamiento, principalmente debido al costo relativamente elevado de la cobertura a plazo, cuando está disponible.

D.2.1. Deuda denominada en USD y otras monedas

Millones PYG/ Millones USD	2021		2020	
	USD	PYG	USD	PYG
Deuda denominada en USD	556	3.830.142	558	3.847.055
Deuda denominada en PYG	—	1.343.671	—	1.244.375

D.3. Riesgo de crédito y de contraparte

Los instrumentos financieros que someten al Grupo al riesgo de crédito incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas comerciales por cobrar, anticipos de proveedores y otros activos corrientes. Las contrapartes de los acuerdos relacionados con el efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo son instituciones financieras importantes con calificaciones de grado de inversión. La Gerencia no cree que existan riesgos significativos de incumplimiento por parte de estas contrapartes y mantiene una cartera diversificada en bancos. La asignación de los depósitos entre los bancos se gestiona de manera que el riesgo de contraparte del Grupo con un banco determinado se mantiene dentro de los límites que se han establecido en función de la calificación crediticia de cada banco.

Una gran parte de los ingresos del Grupo comprende productos y servicios de prepago. Para los clientes de pospago, el Grupo sigue procedimientos de control de riesgos para evaluar la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

Las cuentas por cobrar también comprenden los saldos adeudados por otros operadores de telecomunicaciones. El riesgo crediticio de otros operadores de telecomunicaciones es limitado debido a la naturaleza reguladora de la industria de las telecomunicaciones, en la que las licencias normalmente sólo se otorgan a empresas solventes. El Grupo mantiene una provisión para las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales basada en su experiencia histórica de pérdidas crediticias.

D.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que una entidad encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con los pasivos financieros. El Grupo tiene un endeudamiento significativo, pero también dispone de saldos en caja significativos. Telecel evalúa su capacidad para cumplir con sus obligaciones de manera continua utilizando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera los flujos de efectivo operativos netos generados por sus operaciones y las necesidades futuras de efectivo para préstamos, pagos de intereses, pagos de dividendos e inversión de capital, así como operativos requeridos para mantener y desarrollar sus negocios operativos.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

D. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

El Grupo gestiona su riesgo de liquidez mediante el uso de sobregiros bancarios, préstamos bancarios, bonos, préstamos no bancarios y arrendamientos financieros. El Grupo cree que existe suficiente liquidez disponible en los mercados para satisfacer las necesidades de liquidez existentes. Además, el Grupo está en condiciones de obtener financiación extranjera. El Grupo cuenta con una cartera de financiación diversificada, en la que los bancos comerciales representan alrededor del 11% de su financiación bruta (2020: 17%), los bonos el 79% (2020: 74%) y los arrendamientos el 10% (2020: 9%).

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros Netos al 31 de diciembre de 2021

Millones PYG	Menos de 1 año	1 a 5 años	> 5 años	Total
Total de deuda y financiamiento	(92.467)	(827.447)	(4.253.899)	(5.173.813)
Pasivos por arrendamiento	(58.843)	(221.418)	(299.355)	(579.616)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.051.928	—	—	1.051.928
Efectivo neto (deuda) incluyendo derivados relacionados con deuda	900.618	(1.048.865)	(4.553.254)	(4.701.501)
Compromisos de intereses futuros relacionados a deuda y financiamiento	(327.975)	(1.180.225)	(258.627)	(1.766.827)
Compromisos de intereses futuros relacionados a los arrendamientos	(74.553)	(268.393)	(59.001)	(401.947)
Cuentas comerciales por pagar (excluidas las provisiones)	(342.290)	—	—	(342.290)
Otros pasivos financieros (incluidas las provisiones)	(972.225)	(281.594)	(35.299)	(1.289.118)
Cuentas comerciales por cobrar	292.558	—	—	292.558
Otros activos financieros	252.236	53.709	—	305.945
Pasivos financieros netos	(271.631)	(2.725.368)	(4.906.181)	(7.903.180)

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros Netos al 31 de diciembre de 2020

Millones PYG	Menos de 1 año	1 a 5 años	> 5 años	Total
Total de deuda y financiamiento	(162.124)	(846.446)	(4.082.860)	(5.091.430)
Pasivos por arrendamiento	(126.999)	(180.486)	(286.773)	(594.258)
Efectivo y equivalentes de efectivo	817.782	—	—	817.782
Efectivo neto (deuda) incluyendo derivados relacionados con deuda	528.659	(1.026.932)	(4.369.633)	(4.867.906)
Compromisos de intereses futuros relacionados a deuda y financiamiento	(330.345)	(1.159.374)	(248.482)	(1.738.201)
Compromisos de intereses futuros relacionados a arrendamientos	(75.515)	(272.115)	(231.004)	(578.634)
Cuentas comerciales por pagar (excluidas las provisiones)	(482.455)	—	—	(482.455)
Otros pasivos financieros (incluidas las provisiones)	(908.128)	(300.140)	(54.307)	(1.262.575)
Cuentas comerciales por cobrar	308.263	—	—	308.263
Otros activos financieros	306.326	45.731	—	352.057
Pasivos financieros netos	(653.195)	(2.712.830)	(4.903.426)	(8.269.451)

D.5. Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital del Grupo es garantizar una calificación crediticia sólida y ratios de capital sólidos para respaldar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

El Grupo gestiona su estructura de capital teniendo en cuenta las condiciones económicas y las restricciones impuestas, tales como los convenios de deuda y regulaciones locales. Para mantener o ajustar su estructura de capital, el Grupo puede realizar pagos de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas a través de la recompra de acciones o emitir nuevas acciones.

El Grupo revisa periódicamente su índice de apalancamiento (deuda neta dividida por capital total más la deuda neta). La deuda neta incluye los préstamos y créditos que devengan intereses, menos el efectivo y los equivalentes de efectivo (incluido el efectivo restringido) y los depósitos prendarios y a plazo relacionados con préstamos bancarios. El capital representa el patrimonio atribuible a los accionistas de la empresa matriz.

Millones PYG	Nota	2021	2020 (i)
Obligaciones financieras netas	C.5.	4.701.501	4.867.906
Patrimonio		707.111	552.189
Obligaciones financieras netas y patrimonio		5.408.612	5.420.095
Índice de endeudamiento		87%	90%

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2)

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo

E.1. Activos intangibles

Los activos intangibles del Grupo consisten principalmente en plusvalías derivadas de adquisiciones, las carteras de clientes adquiridas a través de las adquisiciones, licencias y derechos para operar y utilizar el espectro.

E.1.1. Tratamiento contable para activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en adquisiciones de negocios se miden inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición, y los que se adquieren por separado se valoran al costo. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan, sino que se registran como gasto en el estado de resultado integral consolidado en la categoría de gastos de acuerdo con la función de los activos intangibles. Posteriormente, los activos intangibles se contabilizan al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas económicas útiles estimadas utilizando el método lineal y se evalúan por deterioro siempre que exista un indicio de que el activo intangible pueda estar deteriorado. El periodo de amortización y el método de amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se revisan al menos al cierre de cada ejercicio.

Los cambios en la vida útil esperada o el uso beneficioso esperado de los activos se contabilizan modificando el periodo o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

Los gastos por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconocen en el estado de resultado integral consolidado en la categoría de gastos que corresponda a la función de los activos intangibles.

Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de una adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos identificables menos los pasivos y pasivos contingentes de la subsidiaria adquirida, a la fecha de la adquisición. Si el valor razonable o el costo de la adquisición sólo pueden determinarse de manera provisional, la plusvalía se contabiliza inicialmente utilizando valores provisionales. Dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición, se reconocen los ajustes de los valores provisionales.

Esto se hace cuando finalmente se han determinado los valores razonables y el costo de la adquisición. Los ajustes a los valores razonables provisionales se realizan como si los valores razonables ajustados se hubieran reconocido desde la fecha de adquisición. La plusvalía por adquisición de subsidiarias se incluye en "activos intangibles, neto". La plusvalía en la adquisición de negocios conjuntos o asociados se incluye en "inversiones en negocios conjuntos y asociados". Tras el reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo, menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias o pérdidas por la enajenación de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo (o de un grupo de unidades generadoras de efectivo) y se enajena parte de la operación dentro de esa unidad, la plusvalía asociada a la operación enajenada se incluye en el importe en libros de la operación al determinar la pérdida o la ganancia por enajenación. La plusvalía enajenada se mide con base en los valores relativos de la operación enajenada y la porción de la unidad generadora de efectivo retenida.

Prueba de deterioro de la plusvalía

La plusvalía de las UGE se somete a pruebas de deterioro al menos cada año y con mayor frecuencia si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el importe en libros puede estar deteriorado. Las pérdidas por deterioro de la plusvalía no se revierten. La plusvalía que surge de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación, independientemente de si se asignan otros activos o pasivos del Grupo a esas unidades o grupos de unidades. Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía:

- Representa el nivel más bajo dentro del Grupo en el que se monitorea la plusvalía para fines de gestión interna; y
- No es más grande que un segmento operativo.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

El deterioro se determina evaluando el monto recuperable (valor en uso) y, en su caso, el valor razonable menos los costos de venta de la UGE (o grupo de UGE) con la que se relaciona la plusvalía.

Prueba de deterioro el 31 de diciembre de 2021

La plusvalía fue probada por deterioro evaluando el monto recuperable contra el importe en libros de la UGE con base en los flujos de efectivo descontados. Los importes recuperables se basan en el valor en uso. El valor en uso se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Las proyecciones de flujo de efectivo utilizadas (márgenes de utilidad operativa, impuesto sobre la renta, capital de trabajo, gasto de capital y costo de renovación de licencia) se extraen de los planes de negocios aprobados por la administración y presentados al Directorio, cubriendo un horizonte de planificación de quince años. El Grupo utiliza un horizonte de planificación de quince años para obtener una perspectiva de negocio estable, en particular debido a los largos ciclos de inversión en la industria y las inversiones planificadas y esperadas a largo plazo en licencias y espectro. Los flujos de efectivo más allá de este período se extrapolan utilizando una tasa de crecimiento perpetua. Cuando los resultados del valor en uso son más bajos que los valores en libros de las UGE, la administración determina el monto recuperable utilizando el valor razonable menos el costo de enajenación (FVLCD por sus siglas en inglés) de las UGE. El FVLCD generalmente se determina utilizando ofertas recientes recibidas de terceros (Nivel 1).

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, la administración concluyó que no se debe registrar ningún deterioro en los estados financieros consolidados del Grupo.

Prueba de deterioro el 31 de diciembre de 2020

Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2020, la administración concluyó que no se debe registrar ningún deterioro en los estados financieros consolidados del Grupo.

Presunciones claves utilizadas en el cálculo del valor en uso

El proceso de elaboración de las proyecciones de flujo de caja considera la situación actual del mercado de cada UGE, analizando los entornos macroeconómico, competitivo, regulatorio y tecnológico, así como las oportunidades de crecimiento de las UGE. Por lo tanto, se define un objetivo de crecimiento para cada UGE, en función de la asignación adecuada de recursos operativos y las inversiones de capital necesarias para alcanzar el objetivo. Los pronósticos anteriores podrían diferir de los resultados obtenidos a lo largo del tiempo; sin embargo, la Compañía prepara sus estimaciones con base en la situación actual de cada una de las UGE.

La relevancia de los presupuestos utilizados para la prueba de deterioro también se revisa anualmente, la administración realiza un análisis regresivo entre las cifras reales y el presupuesto/5YP utilizado para la prueba de deterioro del año anterior.

Las proyecciones de flujo de efectivo para todas las UGE son más sensibles a las siguientes suposiciones clave:

- El margen de EBITDA se determina mediante la relación entre EBITDA y los ingresos totales.
- La intensidad del CAPEX se determina mediante la relación CAPEX y los ingresos totales.
- Producto interno bruto (GDP por sus siglas en inglés) menos tasas de inflación son usadas como tasa de crecimiento perpetuo.
- Costo promedio ponderado de capital ("WACC" por sus siglas en inglés) se utiliza para descontar los flujos de efectivo proyectados.

Las estimaciones más significativas utilizadas para la prueba de deterioro de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

UGE	Margen promedio EBITDA (%) (i)		Intensidad promedio CAPEX (%) (i)		Tasa de crecimiento perpetuo (%)		Tasa WACC después de impuestos (%)	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Paraguay	42.60	44.30	15.40	15.60	1.00	1.00	8.30	8.40

(i) El promedio es computado a lo largo del período cubierto por el plan (5 años).

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

Análisis de sensibilidad a cambios en supuestos

- La gerencia realizó un análisis de sensibilidad sobre supuestos claves dentro de la prueba. Se consideraron los siguientes aumentos o disminuciones máximos, expresados en puntos porcentuales, para todas las UGE:

Cambios razonables en supuestos claves (%)	
Variables financieras	
Tasas WACC	+/-1
Tasas de crecimiento perpetuo	+/-1
Variables operativas	
Margen EBITDA	+/-2
Intensidad CAPEX	+/-1

- El análisis de sensibilidad muestra un margen cómodo entre los importes recuperables y los valores en libros para todas las UGE al 31 de diciembre de 2021.

Licencias

Las licencias se registran a su costo histórico o, si se adquieren en una combinación de negocios, a su valor razonable en la fecha de adquisición. El costo incluye el costo de adquisición y otros costos directamente relacionados con la adquisición y retención de licencias durante el periodo de licencia. Estos costos pueden incluir estimaciones relacionadas con el cumplimiento de los términos y condiciones relacionados con las licencias, como las obligaciones de servicio o cobertura, y pueden incluir pagos iniciales y diferidos. Las licencias tienen una vida útil finita y se contabilizan al costo menos la amortización y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización se calcula utilizando el método lineal para asignar el costo de las licencias a lo largo de su vida útil estimada. Los términos de las licencias, que se han otorgado por varios periodos, están sujetos a revisiones periódicas para, entre otras cosas, determinar ratios, alocar frecuencias y las normas técnicas. Las licencias se miden inicialmente al costo y se amortizan a partir de la fecha en que la red está disponible para su uso de forma lineal durante el periodo de vigencia de la licencia. Las licencias vigentes, sujetas a determinadas condiciones, suelen ser renovables y, en general, no son exclusivas. Al estimar la vida útil de las licencias, los periodos de renovación se incluyen sólo si existe evidencia que respalde la renovación por parte del Grupo sin costo significativo.

Marcas registradas y cartera de clientes

Las marcas registradas y la cartera de clientes se reconocen como activos intangibles solamente cuando se adquieren o se obtienen en una combinación de negocios. Su costo representa el valor razonable a la fecha de adquisición. Las marcas registradas y la cartera de clientes tienen una vida útil definida o indefinida. Las marcas registradas de vida útil indefinida se someten a pruebas de deterioro anualmente. Las marcas registradas de vida útil finita se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las marcas registradas y de la cartera de clientes a lo largo de sus vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas de las marcas registradas y la cartera de clientes se basan en las características específicas del mercado en el cual existen. Las marcas registradas y la cartera de clientes se incluyen en "Activos intangibles, neto".

Vida útil estimada	Años
Marcas comerciales	1 to 15
Cartera de clientes	4 to 30

Derechos de programación y contenidos

Los derechos maestros de programación y contenido que se compran o adquieren en combinaciones de negocios que cumplen ciertos criterios se registran al costo como activos intangibles. Los derechos deben ser exclusivos, relacionados con activos específicos suficientemente desarrollados, susceptibles de traer beneficios económicos futuros y tener vigencia por más de un año. El costo incluye la contraprestación pagada o por pagar y otros costos directamente relacionados con la adquisición de los derechos, y se reconocen al momento del pago o comienzo del periodo de transmisión al que se relacionan los derechos.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

Los derechos de programación y de contenido capitalizados como activos intangibles tienen una vida útil finita y se registran al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para distribuir el costo de los derechos sobre sus vidas útiles estimadas.

Los derechos no exclusivos y de programación y contenido por períodos inferiores a un año se registran como gasto en el estado de resultado integral consolidado.

Derechos irrevocables de uso

No existe una definición universalmente aceptada de los derechos de uso irrevocable ("IRU" por sus siglas en inglés). Estos acuerdos adoptan muchas formas. Sin embargo, existen características comunes que incluyen:

- El derecho a utilizar la infraestructura o capacidad de red especificada;
- Por un plazo específico (a menudo la mayor parte de la vida útil de los activos relevantes);
- El título legal no se transfiere;
- Una serie de acuerdos de servicio asociados que incluyen Operaciones y Mantenimiento ("O&M") y de uso compartido que suelen tener el mismo plazo que el IRU; y
- Los pagos generalmente se realizan por adelantado.

Las IRU se contabilizan como arrendamiento o como contrato de servicios en función a la esencia del contrato subyacente.

Los acuerdos de IRU se califican como arrendamiento siempre y cuando:

- El comprador tiene un derecho exclusivo durante un período específico y tiene la capacidad de revender (o subarrendar) la capacidad; y
- La capacidad está físicamente limitada y definida; y
- El comprador cargue con todos los costos relacionados con la capacidad (directamente o no), incluidos los costos de operación, administración y mantenimiento; y
- El comprador absorba el riesgo de obsolescencia durante la vigencia del contrato.

Si no se cumplen todos estos criterios, la IRU se trata como un contrato de servicio.

Una IRU de infraestructura de red (cables o fibra) se contabiliza como un activo de derecho de uso (véase E.2.5.), mientras que el IRU de capacidad (longitud de onda) se contabiliza como un activo intangible.

Los costos de un IRU reconocidos como contrato de servicios se reconocen como pago anticipado y se amortizan en el estado de resultados a medida que se incurre en ellos durante la duración del contrato.

E.1.2. Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de cierre de período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando se requiere una prueba de deterioro anual para un activo no financiero, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y su valor en uso para activos individuales, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean en gran medida independientes de las de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo excede su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce a su valor recuperable. Cuando no se dispone de información de mercado comparable, el valor razonable, menos el costo de venta se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales del mercado para el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. El análisis anterior también evalúa la idoneidad de las vidas útiles esperadas de los activos. Las pérdidas por deterioro de operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultado integral consolidado en categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

Así mismo, en cada fecha de cierre de periodo, se evalúa si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro reconocidas previamente ya no existan o hayan disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo. Aparte de la plusvalía, una pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte sólo si ha habido un cambio en la estimación utilizada para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si es así, el importe en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El monto aumentado no puede exceder el importe en libros que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Esta reversión se reconoce en ganancias o pérdidas.

Después de dicha reversión, el cargo por depreciación se ajusta en periodos futuros para asignar, el importe en libros revisado del activo, menos cualquier valor residual, de forma sistemática a lo largo de su vida útil remanente.

E.1.3. Movimientos de activos intangibles

Movimientos de activos intangibles 2021

Millones PYG	Plusvalía	Licencias	Contenido	Cartera de Clientes	Otros (i)	Total
Saldo inicial, neto	1.188.243	346.387	3.655	1.584.984	328.118	3.451.387
Adiciones	—	99.406	—	—	173.930	273.336
Deterioros y enajenaciones netas	—	(7.563)	—	—	(6.986)	(14.549)
Cargo por amortización	—	(118.575)	(605)	(89.402)	(128.667)	(337.249)
Transferencias	—	602	864	140	69.030	70.636
Saldo final, neto	1.188.243	320.257	3.914	1.495.722	435.425	3.443.561
Costo	1.188.243	921.946	332.592	1.806.212	986.841	5.235.834
Amortización acumulada	—	(601.689)	(328.678)	(310.490)	(551.416)	(1.792.273)
Neto	1.188.243	320.257	3.914	1.495.722	435.425	3.443.561

Movimientos de activos intangibles 2020

(iii)

Millones PYG	Plusvalía	Licencias	Contenido	Cartera de Clientes	Otros (i)	Total
Saldo inicial, neto	293.019	431.000	19.931	8	264.229	1.008.187
Cambio de alcance (ii)	895.224	12.377	1.926	1.633.303	30.069	2.572.899
Adiciones	—	12.976	—	—	129.962	142.938
Deterioros y enajenaciones netas	—	(3)	—	—	(500)	(503)
Cargo por amortización	—	(113.315)	(19.754)	(48.333)	(99.399)	(280.801)
Transferencias	—	3.352	1.552	6	3.757	8.667
Saldo final, neto	1.188.243	346.387	3.655	1.584.984	328.118	3.451.387
Costo	1.188.243	840.463	331.728	1.806.070	736.129	4.902.633
Amortización acumulada	—	(494.076)	(328.073)	(221.086)	(408.011)	(1.451.246)
Neto	1.188.243	346.387	3.655	1.584.984	328.118	3.451.387

(i) El rubro "Otros" incluye principalmente el costo de software.

(ii) Valores razonables determinados a la fecha de adquisición.

(iii) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2).

E.1.4. Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles

Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles

Millones PYG	2021	2020
Adiciones	(273.336)	(142.938)
Variación en anticipos a proveedores	(8.109)	(7.916)
Variación en provisiones y cuentas por pagar intangibles	97.284	(99.253)
Efectivo utilizado en operaciones continuas por adiciones	(184.161)	(250.107)

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

E.2. Propiedad, planta y equipo

E.2.1. Tratamiento contable de propiedad, planta y equipo

Los elementos del propiedad, planta y equipo se expresan al costo histórico, o al valor más bajo entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos futuros de arrendamiento para los activos bajo arrendamiento financiero, menos la depreciación y el deterioro acumulados. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los artículos. El importe en libros de las piezas reemplazables se da de baja.

La depreciación se calcula utilizando el método lineal sobre el menor entre la vida útil estimada del activo y la vida restante de la licencia asociada a los activos, a menos que la renovación de la licencia sea contractualmente posible.

Vida útil estimada	Años
Edificios	40 años o período de arrendamiento, si es más corto
Redes (incluida la obra civil)	De 5 a 15 años o período de arrendamiento, si es más corto
Otros	2 a 7 años

Los valores en libros de propiedades, planta y equipo se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el importe en libros puede no ser recuperable. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si corresponde en cada fecha del estado de posición financiera. El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si su importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado.

Las obras en curso se miden por el costo de los activos, mano de obra y otros costos directos asociados con la propiedad, planta y equipo que está construyendo el Grupo, o los activos comprados que aún deben de incurrirse. Cuando los activos entran en funcionamiento, los costos relacionados se transfieren de obras en curso y se capitalizan a su valor de costo a la categoría de activos correspondiente y comienza la depreciación.

Las mejoras se capitalizan en el bien principal o se reconocen como un activo separado, según corresponda, cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el elemento fluyan al Grupo y el costo del elemento se pueda medir de manera confiable. Las reparaciones y mantenimiento se reconocen en la cuenta dentro del estado de resultado integral consolidado en el período financiero en el que se incurren.

Los costos de inspecciones y revisiones importantes se capitalizan al importe en libros de propiedad, planta y equipo y, el importe en libros de las inspecciones y revisiones anteriores se da de baja.

Los equipos instalados, en las instalaciones del cliente, que no se venden a los clientes se capitalizan y amortizan durante el período del contrato con el cliente.

Se reconoce un pasivo por el valor presente del costo de retirar un activo en sitios propios y arrendados (por ejemplo, torres de telefonía móvil) y por activos instalados en las instalaciones del cliente (por ejemplo, decodificadores), cuando existe una obligación presente para el retiro. El costo correspondiente de la obligación se incluye en el costo del activo y se deprecia durante la vida útil del activo, o el período de arrendamiento si es más corto.

Los costos por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo calificado se capitalizan como parte del costo de ese activo cuando es probable que dichos costos contribuyan a beneficios económicos futuros para el Grupo y los costos se puedan medir de manera confiable.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

E.2.2. Movimientos de activos tangibles

Movimientos de activos tangibles 2021

Millones PYG	Equipos de Red	Terrenos y Edificios	Obras en Curso	Otros (i)	Total
Saldo inicial, neto	1.779.544	72.192	421.103	111.307	2.384.146
Adiciones	30.645	—	523.567	48.105	602.317
Deterioros y enajenaciones netas	(6.319)	—	(1.099)	(5.018)	(12.436)
Cargos por depreciación	(496.918)	(1.085)	—	(37.026)	(535.029)
Obligaciones por retiro de activos	19.116	1.114	—	—	20.230
Transferencias	433.765	3.999	(509.546)	1.146	(70.636)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.759.833	76.220	434.025	118.514	2.388.592
Costo	5.875.797	92.198	434.025	422.234	6.824.254
Depreciación acumulada	(4.115.964)	(15.978)	—	(303.720)	(4.435.662)
Neto	1.759.833	76.220	434.025	118.514	2.388.592

Movimientos de activos tangibles 2020 (iii)

Millones PYG	Equipos de Red	Terrenos y Edificios	Obras en Curso	Otros (i)	Total
Saldo inicial, neto	1.104.919	68.645	297.002	59.225	1.529.791
Cambio de alcance (ii)	716.509	5.453	222.487	22.352	966.801
Adiciones	3.057	—	312.474	1.784	317.315
Deterioros y enajenaciones netas	(24.766)	(951)	—	(487)	(26.204)
Cargo por depreciación	(375.584)	(1.406)	—	(32.577)	(409.567)
Obligaciones por retiro de activos	14.466	211	—	—	14.677
Transferencias	340.943	240	(410.860)	61.010	(8.667)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.779.544	72.192	421.103	111.307	2.384.146
Costo	5.427.038	87.085	421.103	387.097	6.322.323
Depreciación acumulada	(3.647.494)	(14.893)	—	(275.790)	(3.938.177)
Neto	1.779.544	72.192	421.103	111.307	2.384.146

(i) El rubro "Otros" incluye principalmente equipos de oficina y vehículos automotores.

(ii) Valores razonables determinados a la fecha de adquisición.

(iii) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2).

Los costos por préstamos capitalizados para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no fueron materiales.

E.2.3. Efectivo utilizado para la compra de activos tangibles

Efectivo utilizado para adiciones de activos tangibles

Millones PYG	2021	2020
Adiciones	(602.317)	(317.315)
Variación en anticipos a proveedores	19.808	(2.014)
Variación en devengos y cuentas por pagar tangibles	(12.027)	76.096
Efectivo utilizado para adiciones	(594.536)	(243.233)

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

E. Activos a largo plazo (Continuación)

E.2.4. Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos
- cualquier costo directo inicial, y
- costos de restauración

La nota C.3.4. revela más detalles sobre las políticas contables de arrendamiento.

Derecho de uso	Terrenos y edificios	Alquiler de sitios	Alquiler de torres	Torre bajo arrendamiento financiero	Otros equipos de red	Otros	Total
Millones PYG							
Saldo inicial, neto	26.760	8.247	276.811	139.968	5.556	9	457.351
Adiciones	3.721	3.912	21.666	—	117	740	30.156
Modificaciones	10.527	499	6.518	—	(20)	929	18.453
Disposiciones	(2.008)	(372)	(1.302)	—	(358)	(632)	(4.672)
Depreciación	(10.724)	(2.268)	(30.878)	(15.936)	(1.222)	(550)	(61.578)
Saldo final, neto	28.276	10.018	272.815	124.032	4.073	496	439.710
Costo	50.816	14.357	343.135	191.121	6.874	818	607.121
Depreciación acumulada	(22.540)	(4.339)	(70.320)	(67.089)	(2.801)	(322)	(167.411)
Neto al 31 de diciembre de 2021	28.276	10.018	272.815	124.032	4.073	496	439.710

Derecho de uso	Terrenos y edificios	Alquiler de sitios	Alquiler de torres	Torre en arrendamiento financiero	Otros equipos de red	Otros	Total
Millones PYG							
Saldo inicial, neto	33.659	6.107	208.063	155.903	9.469	364	413.565
Cambio de alcance (ii)	7	—	111.748	—	—	—	111.755
Adiciones	8.503	4.550	3.123	—	—	1.061	17.237
Modificaciones	5.718	84	(19.233)	—	33	(342)	(13.740)
Disposiciones	(9.546)	(833)	(1.729)	—	(2.501)	(195)	(14.804)
Depreciación	(11.581)	(1.661)	(25.161)	(15.935)	(1.445)	(879)	(56.662)
Saldo final, neto	26.760	8.247	276.811	139.968	5.556	9	457.351
Costo	41.604	10.551	317.988	191.121	7.884	865	570.013
Amortización acumulada	(14.844)	(2.304)	(41.177)	(51.153)	(2.328)	(856)	(112.662)
Neto el 31 de diciembre de 2020	26.760	8.247	276.811	139.968	5.556	9	457.351

(i) El saldo inicial de las torres en arrendamiento financiero es el valor contable bruto de las torres vendidas antes del 1 de enero de 2019.

(ii) Valores razonables determinados a la fecha de adquisición.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

F. Otros activos y pasivos

F.1. Cuentas comerciales por cobrar

Las partidas comerciales por cobrar del Grupo comprenden principalmente cuentas por cobrar de interconexión con otros operadores, clientes de servicio de telefonía móvil postpago y suscriptores de cable residencial, así como los clientes B2B. El valor nominal de las cuentas por cobrar ajustadas por deterioro se aproxima al valor razonable de las partidas por cobrar comerciales.

Millones PYG	2021	2020
Cuentas por cobrar comerciales brutas	543.290	567.520
Menos: provisiones para cuentas por dudoso cobro	(268.652)	(271.851)
Cuentas por cobrar comerciales, neto	274.638	295.669

Antigüedad de las partidas comerciales por cobrar Millones del PYG	No vencido	Vencida (neto de deterioros)			Total
		< 30 días	30-90 días	>90 días	
2021					
Operadores de telecomunicaciones	312	398	319	160	1.189
Clientes propios	168.642	34.776	18.921	20.718	243.057
Otros	19.751	2.271	5.459	2.911	30.392
Total	188.705	37.445	24.699	23.789	274.638
2020					
Operadores de telecomunicaciones	2.563	436	249	2.352	5.600
Clientes propios	178.008	40.480	16.410	18.408	253.306
Otros	22.692	7.373	4.338	2.360	36.763
Total	203.263	48.289	20.997	23.120	295.669

Las partidas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas. El Grupo reconoce una asignación para pérdidas crediticias previstas (ECLs, por sus siglas en inglés) aplicando un enfoque simplificado en el cálculo de las ECLs. Por lo tanto, el Grupo no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una asignación de pérdidas basada en la durabilidad de las ECL en cada fecha de presentación de informes. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia histórica de cuentas por cobrar, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. Esta provisión se reconoce en el estado de resultado integral consolidado dentro del costo de ventas.

F.2. Inventarios

Los inventarios se contabilizan al menor de los valores entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina utilizando el método de primera entrada, primera salida (FIFO, por sus siglas en inglés). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables.

Inventarios Millones PYG	2021	2020
Teléfonos y equipos	22.152	26.780
Tarjetas SIM	3.547	47
Otros	5.507	12.174
Total Inventario	31.206	39.001

F.3. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés cuando el efecto del paso del tiempo sea sustancial.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

F. Otros activos y pasivos (Continuación)

F.4. Pagos anticipados e ingresos devengados no facturados

Millones PYG	2021	2020
Ingresos devengados no facturados	107.435	158.776
Pagos anticipados	33.034	27.142
Total de pagos anticipados e ingresos devengados no facturados	140.469	185.918

F.5. Provisiones y otros pasivos corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, si es probable que se requiera una salida de fondos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del importe de la obligación. Cuando el Grupo espera que se reembolse una parte o la totalidad de una provisión, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso es prácticamente cierto.

El costo o gasto relativo a cualquier provisión se presenta en el estado de resultado integral consolidado neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de costo de deuda actual antes de impuestos que refleje, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, los aumentos en la provisión debidos al paso del tiempo se reconocen como gastos de intereses.

F.5.1. Provisiones corrientes y otros pasivos corrientes

Corrientes

Millones PYG	2021	2020
Depósitos de clientes	184.223	236.757
Provisiones legales corrientes	12.027	7.359
Otras deudas fiscales	21.296	20.109
Tarjeta prepaga	17.318	18.820
Ingresos diferidos por acuerdos de torres (Ver nota C.3.4.)	14.899	14.899
Pagos anticipados	9.584	5.792
Otros	150.959	172.687
Total	410.306	476.423

F.5.2. Provisiones no corrientes y otros pasivos

No corrientes

Millones PYG	2021	2020
Ingresos diferidos por acuerdos de torres (Ver nota C.3.4.)	118.864	133.763
Porción a largo plazo de las obligaciones de retiro de activos	118.176	131.325
Cuentas por pagar y provisiones por la compra de licencia y espectro (no corriente)	78.416	82.104
Otros	1.437	7.255
Total	316.893	354.447

F.6. Activos y pasivos relacionados con contratos con clientes

Activos contractuales, netos

Millones PYG	2021	2020
Largo plazo	12.452	10.164
Corto plazo	39.185	40.671
Menos: provisiones para créditos esperados	(3.096)	(5.045)
Total	48.541	45.790

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

F. Otros activos y pasivos (Continuación)

Pasivos contractuales

Millones PYG	2021	2020
Largo plazo	6.638	4.547
Corto plazo	55.416	60.256
Total	62.054	64.803

El Grupo reconoció ingresos por 26.707 millones de PYG en 2021 que se incluyeron en el saldo del pasivo contractual al principio del año.

El precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño restantes (insatisfechas o parcialmente insatisfechas) al 31 de diciembre de 2021 es de 353.973 millones de PYG (se espera que se reconozcan como ingresos en el ejercicio 2022) (i).

(i) Este importe no considera los contratos que tienen una duración esperada original de un año o menos, ni los contratos en los que la contraprestación de un cliente corresponde al valor de la obligación de desempeño de la entidad con el cliente (es decir, la facturación corresponde a los ingresos contables).

Costos de contratos, neto (i)

Millones PYG	2021	2020
Neto al 1 de enero	53	597
Costos contractuales	51	64
Amortización del contrato	(66)	(608)
Neto al 31 de diciembre	38	53

(i) Los costos incrementales de obtención de un contrato se registran como gastos cuando se incurren en ellos si el período de amortización del activo que Telecel habría reconocido es de un año o menos.

G. Ítems de divulgación adicionales

G.1. Compromisos de capital y operativos

Telecel tiene una serie de compromisos de capital y operativos con proveedores y prestadores de servicios en el curso normal de su negocio. Estos compromisos son principalmente contratos de adquisición de redes y otros equipos, y en arrendamientos de torres y otros equipos operativos.

G.1.1. Compromisos de capital

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tenía compromisos fijos para la adquisición de equipos de redes móviles y fijas, terrenos y edificios, otros activos fijos e intangibles por PYG 994.305 millones (al 31 de diciembre de 2020: PYG 531.603 millones). El incremento se debió principalmente a las inversiones en redes móviles.

G.2. Pasivos contingentes

G.2.1. Litigios y riesgos legales

La Compañía y sus subsidiarias son responsables de manera contingente con respecto a juicios, riesgos regulatorios, comerciales y otros riesgos legales que surgen en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre de 2021, el importe total de las demandas presentadas contra Telecel y sus subsidiarias es de PYG 68.850 millones (al 31 de diciembre de 2020: PYG 67.268 millones).

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

G. Información adicional (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total de las provisiones relacionadas con los reclamos contra Telecel y sus subsidiarias era de PYG 12.027 millones (al 31 de diciembre de 2020: PYG 7.359 millones). Si bien no es posible determinar la responsabilidad legal y financiera última con respecto a estas reclamos y riesgos, no se prevé que el resultado final de estas contingencias tenga un efecto significativo en la posición financiera y las operaciones del Grupo.

G.2.2. Riesgos y posición fiscal incierta

El Grupo opera en un mercado en desarrollo en el que el sistema fiscal, la normativa y los procesos de aplicación se encuentran en distintas fases de desarrollo, lo que genera incertidumbre en cuanto a la aplicación de la legislación fiscal y la interpretación de los tratamientos fiscales. Además, el Grupo está sujeto a auditorías fiscales periódicas. Cuando existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará un tratamiento fiscal específico en virtud de la legislación fiscal local, dicho tratamiento fiscal es, por tanto, incierto. La resolución de las posiciones fiscales adoptadas por el Grupo, a través de negociaciones con las autoridades fiscales pertinentes o mediante litigios, puede tardar varios años en completarse y, en algunos casos, es difícil predecir el resultado final. Por lo tanto, se requiere un juicio para determinar los pasivos por impuestos.

Al evaluar si un tratamiento fiscal incierto afecta, y de qué manera, a la determinación de la utilidad imponible (pérdida fiscal), las bases imponibles, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas, el Grupo parte de la base de que una autoridad fiscal con el derecho a examinar los importes que se le comunican examinará dichos importes y tendrá pleno conocimiento de toda la información pertinente al realizar dichas revisiones.

El Grupo cuenta con un proceso, y aplica un juicio significativo, para identificar las incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta. La dirección considera si es probable o no que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto. Sobre esta base, los riesgos identificados se dividen en tres categorías (i) riesgos remotos (el riesgo de pagos de impuestos es de hasta el 20%), (ii) riesgos posibles (el riesgo de pagos de impuestos se evalúa entre el 21% y el 49%) y riesgos probables (el riesgo de pagos es superior al 50%). Este proceso es llevado a cabo por el Grupo cada trimestre.

Si el Grupo concluye que es probable o seguro que la autoridad fiscal acepte el tratamiento fiscal, los riesgos se clasifican como posibles o remotos, y se determina la utilidad imponible (pérdida fiscal), las bases imponibles, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas impositivas de forma coherente con el tratamiento fiscal utilizado o previsto en sus declaraciones de impuestos. Los riesgos considerados como posibles no se provisionan, sino que se revelan como contingencias fiscales en los estados financieros consolidados del Grupo, mientras que los riesgos remotos no se provisionan ni se revelan.

Si el Grupo llega a la conclusión de que es probable que la autoridad fiscal no acepte la interpretación del Grupo sobre el tratamiento fiscal incierto, los riesgos se clasifican como probables, y se presentan para reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de la correspondiente utilidad imponible (pérdida fiscal), las bases imponibles, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o los tipos impositivos, utilizando generalmente el método del importe más probable, es decir, el importe único más probable dentro de un rango de resultados posibles.

Si un tratamiento fiscal incierto afecta tanto a los impuestos diferidos como a los corrientes, el Grupo realiza estimaciones y juicios coherentes para ambos. Por ejemplo, un tratamiento fiscal incierto puede afectar tanto a las utilidades imponibles utilizadas para determinar el impuesto corriente como a las bases imponibles utilizadas para determinar el impuesto diferido.

Si los hechos y las circunstancias cambian, el Grupo reevalúa los juicios y estimaciones relativos a la posición fiscal incierta adoptada.

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición a los riesgos fiscales de la Sociedad se estima en PYG 1.291.698 millones, para los cuales se han registrado provisiones de PYG 8.320 millones en los pasivos fiscales, que representan el importe probable de las eventuales reclamaciones y pagos requeridos en relación con dichos riesgos (2020: PYG 1.369.053, de los que se han constituido provisiones por valor de PYG 8.320 millones).

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

G. Información adicional (Continuación)

G.3. Actividades de inversión y financiación no monetarias

Actividades de inversión y financiación no monetarias de operaciones continuas

Millones PYG	2021	2020
Actividades de inversión		
Financiamiento / (Adquisición) de propiedad, planta y equipo	53.060	72.886
Financiamiento / (Adquisición) de intangibles	97.966	(107.259)
Obligaciones de retiro de activos	20.230	14.677
Actividades de financiación		
Efecto del tipo de cambio de moneda extranjera en la deuda financiera	(8.097)	229.240

G.4. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con su principal accionista, Millicom International Cellular S.A. ("Millicom") y sus subsidiarias. Las transacciones con partes relacionadas se realizan en términos y condiciones comerciales normales.

Gastos por transacciones con partes relacionadas

Millones PYG	2021	2020
Millicom - Otras operaciones paraguayas	—	131.023
Millicom - Empresas no paraguayas (i)	270.536	218.443
Total	270.536	349.466

(i) El apartado de gastos por operaciones con partes vinculadas "Millicom - Empresas no paraguayas" incluyen el cobro de VCF (Tarifas por prestación de servicios generadores de valor, por sus siglas en inglés) por los servicios de soporte provistos por Millicom al Grupo por 253.226 millones PYG en 2021 (213.923 Millones PYG en 2020).

Ingresos y ganancias por transacciones con partes relacionadas

Millones PYG	2021	2020
Millicom - Otras operaciones paraguayas (i)	123	16.604
Millicom - Empresas no paraguayas	15.613	49.677
Total	15.736	66.281

(i) El apartado de ingresos y ganancias por operaciones con partes relacionadas "Millicom - Otras operaciones paraguayas" incluye las transacciones con Transcom S.A.

Al 31 de diciembre la Compañía tenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

Millones PYG	2021	2020 (i)
Cuentas por cobrar - Corto plazo		
Millicom - Otras operaciones paraguayas	—	31
Millicom - Empresas no paraguayas (ii)	17.920	12.557
Total	17.920	12.588

Millones PYG	2021	2020
Cuentas por pagar		
Millicom - Empresas no paraguayas (iii)	72.082	155.827
Total	72.082	155.827

(i) Reexpresado como resultado de la contabilización final de las últimas adquisiciones (ver nota A.1.2).

(ii) Principalmente de MIC S.A. debido a los servicios de DTH Telepuertos y Turbine campaña digital, y con Navega.com, Bolivia Celular S.A., Cable Costa Rica, El Salvador por servicios masivos.

(iii) Principalmente recargas de VCF (Tarifas por prestación de servicios generadores de valor, por sus siglas en inglés) por los servicios de soporte provistos por Millicom al Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

H. Eventos subsecuentes

Regulatorio

El 30 de marzo de 2022 el ente regulador de las telecomunicaciones (CONATEL) determinó el pago de un derecho de licencia adicional de PYG 4.198.431.421 (U\$S 609.724) por la licencia de la banda de 700Mhz, basado en la última inversión de expansión de la red. Con base en los documentos de licitación utilizados para otorgar esta licencia, el Grupo ha concluido que este canon adicional no es aplicable y será reclamado.