

Formulario IN-T Cable Onda, S.A.



SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020

Esta información se presenta para dar cumplimiento a lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y al Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre de 2000.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Cable Onda, S.A. (el "Emisor").
VALORES REGISTRADOS:	Bonos Corporativos hasta US\$200,000,000. Resolución SMV N°479-15 del 3 de agosto 3 de 2015.
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	390-7555 / Fax: 390-0972.
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Ave. La Rotonda y Boulevard Costa del Este, Edificio Mapfre, Piso 4.
DIRECCIÓN DE CORREO:	dionisio.bedoya@tigo.com.pa

Representante Legal: _____

Fecha de este Informe: 25 de noviembre 2020.

I PARTE
ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez:

Millones de US\$	30-sep-20	31-dic-19
Efectivo	102.4	60.7
Capital de Trabajo	79.7	15.8
Índice de Liquidez (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes)	1.5x	1.1x

Al trimestre terminado el 30 de septiembre del 2020, el Emisor presenta un nivel alto de efectivo (US\$102.4 millones). El capital de trabajo fue positivo y su índice de liquidez mayor a 1.0x. Finalmente, el Emisor cuenta con amplias facilidades de crédito de bancos locales e internacionales disponibles (más de US\$130.6 millones) y no utilizadas con las cuales, de ser requerido, el Emisor sería capaz de cubrir cualquier desfase temporal de liquidez.

B. Recursos de Capital:

Millones de US\$	30-sep-20	31-dic-19
Pasivos Totales	1,243.2	1,253.6
Patrimonio	164.9	154.1
Total de Recursos de Capital	1,408.2	1,407.7
Apalancamiento Pasivos/Patrimonio	7.5x	8.1x

Al trimestre terminado 30 de septiembre 2020, el patrimonio de Cable Onda aumentó en US\$10.8 millones vs diciembre 2019, producto de la utilidad neta del período de los nueve meses transcurridos del 2020 y la consolidación de las operaciones de Telefónica Móviles Panamá, S.A., a partir de su fecha de adquisición.

En la siguiente tabla se desglosa el endeudamiento financiero del Emisor:

Millones de US\$	30-septiembre-20	31-dic-19
Préstamos Bancarios	150.0	150.0
Bonos Corporativos	785.0	785.0
Deuda Financiera	\$ 935.00	\$ 935.00
(-) Efectivo Disponible	(102.4)	(60.7)
(=) Deuda Financiera Neta	\$ 832.56	\$ 874.31

Representante Legal: _____

Fecha de este Informe: 25 de noviembre 2020.

Al cierre del trimestre terminado 30 de septiembre 2020, el Emisor ha mantenido su deuda por USD\$935 millones su Deuda Financiera vs diciembre 2019

La relación de endeudamiento (Deuda Financiera Neta), versus flujo de efectivo (Ingresos de Operaciones 3Q20 anualizado), aumento 6.2x vs diciembre 2019 por liquidez en las operaciones.

C. Resultados de las Operaciones:

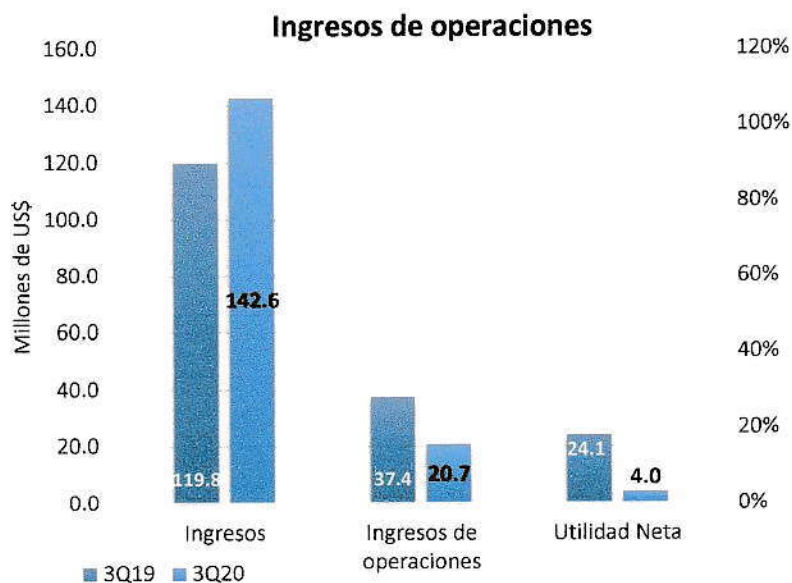
	Trimestre terminado el 30-sept-2020	Trimestre terminado el 30-sept-2019	Δ %
Ingresos Totales	142.6	119.8	19.0%
(-) Costos y Gastos Administrativos	(121.9)	(82.4)	47.9%
(=) Ingresos de operaciones \$	20.7	37.4	-44.6%
Ingresos de operaciones %	15%	31%	-53.5%
(-) Costo de Financiamiento	(13.6)	(6.6)	106.2%
(=) Utilidad Antes de ISR	7.1	30.8	-77.0%
(-) ISR	(3.1)	(6.7)	-53.8%
Utilidad Neta	4.0	24.1	-83.4%

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre 2020, el Emisor incremento sus ingresos en 22.8 millones versus el mismo periodo del año anterior, asociados a la consolidación de las operaciones por la adquisición de Telefónica Móviles Panamá, S.A. y crecimiento en su base de suscriptores.

Los ingresos de Telefonía móvil representan 34% y servicios de Internet, Transmisión de Datos y Data Center un 32% son los servicios que mayor aportan a los Ingresos Totales del Emisor del total de Ingresos al 30 de septiembre 2020. A su vez, Televisión Pagada representa un 22% mientras que telefonía fija 6%. El remanente se compone de Proyectos y Soluciones y otros ingresos (3%) y venta de equipos móviles (3%).

Representante Legal: _____

Fecha de este Informe: 25 de noviembre 2020.



Consecuentemente los ingresos antes mencionados, Costos y Gastos Administrativos disminuyeron por 16.7 millones, el impuesto disminuyó en US\$3.6 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En términos absolutos el gasto de financiamiento se incrementó 7.0 millones, mientras que el gasto de depreciación y amortizaciones 16.5 millones). Este factor impactó negativamente la utilidad antes del Impuesto sobre la Renta la cual disminuyó US\$23.7 millones y la Utilidad Neta disminuyó US\$20.1 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior.

D. Perspectivas:

La perspectiva del Emisor dependerá en gran medida del desempeño económico del país, y más específicamente, del desempeño de la industria de telecomunicaciones en la que se desenvuelve el Emisor.

El Emisor anticipa que, en el futuro próximo, el entorno económico del país presentará un desaceleramiento del Producto Interno Bruto (PIB) que a fecha de hoy es difícil de valorar pero que sin duda tendrá un impacto en los resultados de la compañía, aunque por el momento no se espera que pueda afectar a su liquidez ni a su capacidad operativa.

Representante Legal: _____

Fecha de este Informe: 25 de noviembre 2020.

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR

Adjunto los Estados Financieros Trimestrales Interinos (no auditados) del Emisor para el Trimestre terminado al: 30 de septiembre de 2020.

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

No aplica.

IV PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

No aplica

VI PARTE
DIVULGACIÓN

Este informe de Actualización Trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en la página de Internet de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (www.panabolsa.com).

CABLE ONDA, S.A.



David García
VP de Finanzas y
Apoderado General

Representante Legal: _____

Fecha de este Informe: 25 de noviembre 2020.



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estados Financieros Intermedios Consolidados
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

A small, stylized handwritten mark or signature located in the bottom right corner of the page.

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estado Intermedio Consolidado

Informe del Contador Públicos Autorizado	2
Estados Intermedio Consolidado de Situación Financiera	4
Estados Intermedio Consolidado de Resultado	6
Estados Intermedio Consolidado de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados Intermedio Consolidado de Flujo de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado	11
Otra Información Adicional.....	27
Consolidación de los Estados de Situación Financiera.....	28
Consolidación de los Estados de Resultados	30



Panamá, 27 de noviembre de 2020

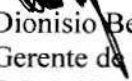
Señores
Superintendencia del Mercado de Valores
Panamá, República de Panamá

Estimados señores:

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados de Cable Onda, S.A. y Subsidiarias, (el Grupo), los cuales comprenden el estado intermedio consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020, y los estados intermedios consolidados de resultados, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el primer trimestre del año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros intermedios consolidados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Como resultado de la revisión, los estados financieros intermedios consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Cable Onda, S. A. y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).


Dionisio Bedoya F.
Gerente de Contabilidad
C.P.A. No. 0729-2006



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estado Intermedio Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

Notas	Septiembre 2020	Diciembre 2019 (i)
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
4	B/. 102,440,992	B/. 60,693,300
5, 14	Efectivo en caja y bancos 88,548,992	72,693,472
	Cuentas por cobrar - clientes, neto 14,561,522	12,520,846
	Otras cuentas por cobrar 2,144,138	1,862,040
	Activo Contractual 29,374,495	26,264,923
6	Inventario 8,289,644	5,597,905
	Gastos pagados por anticipado -	1,031,380
	Impuesto sobre la renta anticipado -	1,031,380
	<u>245,359,783</u>	<u>180,673,866</u>
Activos No Corrientes		
	Fondo de cesantía, neto de prima de antigüedad 2,869,932	2,034,259
	Depósitos en garantía y otros activos 660,570	655,682
7	Activo intangible, neto 165,829,116	194,096,015
	Valor pagado en exceso al costo de los	
3	activos adquiridos 472,268,560	472,268,560
8	Activos por derecho de uso, neto 103,714,447	115,171,472
9	Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a	
	locales arrendados, neto 417,450,951	442,835,276
	<u>1,162,793,576</u>	<u>1,227,061,264</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>B/. 1,408,153,359</u>	<u>B/. 1,407,735,130</u>

(i) Cifras re-expresadas por el ajuste en el precio final de la compra de Telefónica Móviles Panamá, S.A. (ver nota 3)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estado Intermedio Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

Notas	Septiembre 2020	Diciembre 2019 (i)
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
Pasivos Corrientes		
10,14 Cuentas por pagar	B/. 68,767,180	B/. 74,850,804
Arrendamientos Financieros a corto plazo	17,107,570	19,128,403
11 Prestaciones laborales por pagar	9,100,851	11,927,929
Depósito de clientes	4,180,558	4,313,951
13 Ingresos diferidos a corto plazo	13,033,445	13,062,214
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	43,914,717	34,704,799
Impuesto sobre la renta por pagar	9,572,816	-
	<u>165,677,137</u>	<u>157,988,100</u>
Pasivos No Corrientes		
Arrendamientos Financieros a largo plazo	90,530,710	99,029,375
12 Documentos y préstamos por pagar a largo plazo	150,000,000	150,000,000
14 Bonos por pagar, neto	769,170,923	768,015,543
13 Ingresos diferidos a largo plazo	20,883,135	20,850,559
20 Impuesto sobre la renta diferido	34,587,241	45,790,507
Obligaciones por retiro de activos y otros pasivos	12,328,886	11,989,469
	<u>1,077,554,895</u>	<u>1,095,675,453</u>
Patrimonio		
Capital emitido: 243,356 acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación	57,648,922	57,648,922
Capital adicional pagado	1,366,908	746,000
Impuesto complementario	(1,946,463)	(614,227)
Utilidades retenidas	108,128,148	95,308,862
	<u>165,197,515</u>	<u>154,318,011</u>
Participación no controladora	(276,188)	(246,434)
Total Patrimonio	<u>164,921,327</u>	<u>154,071,577</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>B/. 1,408,153,359</u>	<u>B/. 1,407,735,130</u>

(i) Cifras re-expresadas por el ajuste en el precio final de la compra de Telefónica Móviles Panamá, S.A. (ver nota 3)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estado Intermedio Consolidado de Resultado
Por los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

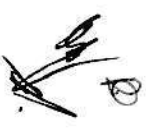
(Cifras indicadas en B/. balboas)

Notas	Junio a Septiembre 2020	Septiembre 2020	Junio a Septiembre 2019	Septiembre 2019 (i)
Ingreso				
	B/. 31,572,057	B/. 98,277,401	B/. 38,719,645	B/. 114,430,596
	45,433,144	135,299,817	45,841,583	135,851,218
	8,903,489	28,705,846	10,328,226	33,883,228
	49,168,205	151,346,587	18,341,995	18,341,995
	4,928,766	12,336,300	1,433,928	1,433,928
	944,719	3,932,625	3,057,269	8,347,889
15	1,653,411	6,136,600	2,067,492	5,572,206
	<u>142,603,791</u>	<u>436,035,176</u>	<u>119,790,138</u>	<u>317,861,060</u>
Costos y Gastos				
16	36,584,331	107,583,138	25,059,912	67,004,374
17	42,978,316	132,937,240	26,481,565	70,769,394
18	17,357,243	50,997,202	15,917,173	43,261,390
19	25,021,924	82,035,543	14,936,360	50,933,571
	<u>121,941,814</u>	<u>373,553,123</u>	<u>82,395,010</u>	<u>231,968,729</u>
	<u>20,661,977</u>	<u>62,482,053</u>	<u>37,395,128</u>	<u>85,892,331</u>
	<u>13,612,120</u>	<u>41,239,783</u>	<u>6,591,879</u>	<u>15,311,280</u>
	<u>7,049,857</u>	<u>21,242,270</u>	<u>30,803,249</u>	<u>70,581,051</u>
20	<u>(3,096,345)</u>	<u>(9,820,313)</u>	<u>(6,685,962)</u>	<u>(15,268,384)</u>
	<u>B/. 3,953,512</u>	<u>B/. 11,421,957</u>	<u>B/. 24,117,287</u>	<u>B/. 55,312,667</u>
Atribuible a:				
	B/. 4,019,651	B/. 11,517,851	B/. 24,111,003	B/. 55,307,661
	(66,139)	(95,894)	6,284	5,006
	<u>B/. 3,953,512</u>	<u>B/. 11,421,957</u>	<u>B/. 24,117,287</u>	<u>B/. 55,312,667</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados



(i) El estado de resultados de Telefónica Móviles Panamá, S.A. se consolidó a partir de su fecha de adquisición (es decir, el 29 de agosto de 2019 – ver nota 3) y, por lo tanto, las cifras al 30 de septiembre de 2019 no incluyen un periodo completo de nueve meses para los ingresos por B/.20,000,000 y la utilidad neta por B/. 8,000,000 aproximadamente



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estado Intermedio Consolidado de Cambio en el Patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

	<i>Atribuibles a la Participación Controladora</i>					<i>Participación No Controladora</i>	<i>Patrimonio Total</i>
	<i>Acciones Comunes</i>	<i>Capital Adicional Pagado</i>	<i>Impuesto Complementario</i>	<i>Utilidades Retenidas</i>	<i>Total</i>		
Al 1 de enero de 2019	B/. 57,648,922	B/. -	B/. (577,952)	B/. 41,027,269	B/. 98,098,239	B/. (267,238)	B/. 97,831,001
Utilidad neta	-	-	-	55,307,661	55,307,661	(5,006)	55,312,667
Al 30 de septiembre de 2019	B/. 57,648,922	B/. -	B/. (577,952)	B/. 96,334,930	B/. 153,405,900	B/. (262,232)	B/. 153,143,668
1 de enero de 2020	B/. 57,648,922	B/. 746,000	B/. (614,227)	B/. 96,537,316	B/. 154,318,011	B/. (246,434)	B/. 154,071,578
Compensación basada en acciones	-	620,908	-	-	620,908	-	620,908
Impuesto complementario	-	-	(1,332,256)	72,981	(1,259,255)	-	(1,259,255)
Utilidad neta	-	-	-	11,517,851	11,517,851	(29,754)	11,488,097
Al 30 de septiembre de 2020	B/. 57,648,922	B/. 1,366,908	B/. (1,946,463)	B/. 108,128,148	B/. 165,197,515	B/. (276,188)	B/. 164,921,327

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estados Intermedio Consolidado de Flujo de Efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

Notas	Septiembre 2020	Septiembre 2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 21,242,270	70,581,051
Ajustes por:		
9 Depreciación y amortización	85,200,309	64,508,499
8 Depreciación de derecho de uso	16,197,619	6,260,945
7 Amortización de activos intangibles	31,539,312	110,060
Provisión para prima de antigüedad	491,806	(170,359)
19 Estimación para cuentas de cobro dudoso	9,324,754	2,278,201
Amortización de costos de financiamiento diferido	1,155,380	-
Intereses	41,239,783	15,311,280
Compensación basada en acciones	620,908	-
Flujos de efectivo antes de cambios en el capital de trabajo	207,012,141	158,879,627
Cuentas por cobrar - clientes	(25,180,274)	(13,336,525)
Otras cuentas por cobrar	(2,030,676)	(5,660,480)
Activo contractual	(282,098)	(117,645)
Inventario	(3,109,572)	5,249,709
Gastos pagados por anticipado	(2,691,739)	(5,917,316)
Depósitos en garantía y otros activos	(4,888)	1,846,023
Cuentas por pagar	10,606,119	(31,609,858)
Prestaciones laborales por pagar	(2,827,078)	(6,617,246)
Contratos	-	4,751,207
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(13,313,670)	29,562,418
Depósitos de clientes	(133,393)	(1,424,559)
Ingresos diferidos	3,807	(11,171,912)
Otros pasivos a largo plazo	393,417	1,401,278
Efectivo derivado de las operaciones	168,442,096	125,834,721
Impuesto sobre la renta pagado	(26,970,005)	(2,435,720)
Impuesto complementario	(1,332,236)	-
Intereses pagados	(18,716,195)	(13,697,869)
Intereses en arrendamientos financieros	(2,946,222)	(1,822,613)
Prima de antigüedad y fondo de cesantía pagada	(491,806)	(99,773)
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación	117,985,632	106,878,746
Pasan...	286,427,728	232,713,467

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Estado Intermedio Consolidado de Cambio en el Patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

	Vienen...	<u>286,427,728</u>	<u>232,713,467</u>
<i>Notas</i>			
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Aportes al fondo de indemnización, neto		(835,673)	(375,011)
Activos intangibles, neto		(3,272,413)	(11,898,599)
Contraprestación pagada en la adquisición de subsidiaria, efectivo neto adquirido		-	(584,572,563)
Enajenación de activos tangibles		-	2,567,168
9 Adquisición de activos fijos		<u>(59,815,984)</u>	<u>(48,477,902)</u>
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión			
		<u>(63,924,070)</u>	<u>(642,756,907)</u>
Flujos de efectivo de actividades de			
Producto de nuevos bonos y préstamos		-	651,409,929
Abono a bonos y préstamos		-	(87,328,943)
Arrendamientos financieros		<u>(12,313,870)</u>	<u>(8,482,024)</u>
Flujos de efectivo neto provisto por actividades de financiamiento			
		<u>(12,313,870)</u>	<u>555,598,962</u>
Aumento neto en el efectivo		41,747,692	19,720,802
Efectivo al inicio del año		<u>60,693,300</u>	<u>6,485,666</u>
Efectivo al final del año		<u><u>102,440,992</u></u>	<u><u>26,206,467</u></u>



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

1. Información corporativa

Cable Onda, S.A. y Subsidiarias (“Cable Onda” o el “Grupo”) fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, inició operaciones en abril de 1991. Las oficinas principales de la empresa se encuentran en Boulevard Costa del Este, Edificio Mapfre, 4.º piso.

Cable Onda se dedica principalmente a proporcionar servicios de televisión por cable, servicios de telefonía móvil y la venta de teléfonos celulares necesarios para la prestación del servicio de telefonía móvil celular, servicios de telecomunicaciones de alta tecnología que incluyen la transmisión de datos, almacenamiento y hospedaje de datos, respaldo y recuperación de información, acceso a Internet, servicios de aplicación y comercio electrónico, cable modem y servicio de telefonía residencial y corporativa y larga distancia nacional e internacional. Estos servicios están bajo la supervisión de las Autoridades Nacionales de Servicios Públicos de la República de Panamá (ASEP).

Los estados financieros intermedios consolidados de Cable Onda al 30 de septiembre de 2020 y durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 fueron autorizados para su emisión por la gerencia el 25 de noviembre de 2020.

2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros intermedios consolidados al 30 de septiembre de 2020 y para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia. En opinión de la gerencia, estos estados financieros intermedios consolidados reflejan todos los ajustes necesarios para una presentación adecuada de los resultados en los períodos intermedios. Las operaciones del Grupo no se ven afectadas por patrones cíclicos o temporales significativos.

Los estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deben leerse junto con los estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019.

COVID-19 - Evaluación cualitativa y cuantitativa de actividades comerciales, situación financiera y desempeño económico

Impacto en nuestros mercados y negocios

Como empresa de telecomunicaciones, nuestro negocio está en el centro de los planes de contingencia para miles de personas y empresas que confían en nosotros para conectarlos con sus familiares y amigos, socios comerciales y con el mundo. Como resultado, hemos observado un aumento del tráfico en nuestras redes fijas desde el inicio de la pandemia, mientras que el impacto en nuestras redes móviles ha sido más modesto. Sin embargo, también hemos visto el impacto negativo de la interrupción de nuestros canales de venta y distribución provocada por las restricciones obligatorias de movilidad y por el cierre o reducción de las actividades operativas de algunas de nuestras tiendas y puntos de venta. Estas interrupciones afectan nuestra capacidad para vender productos y servicios, incluidas las suscripciones de cable residencial y móvil pospago y las tarjetas SIM prepagas y recargas. Además, nuestras actividades de cobranza se vieron afectadas por estas restricciones en un primer momento de la pandemia.

El gobierno ha ordenado que empresas como la nuestra eviten desconectar a los clientes por falta de pago y / o que pospongamos los pagos atrasados durante un período prolongado, entre otras medidas.

Estamos trabajando en estrecha colaboración con el gobierno para asegurar nuestro pleno cumplimiento de las medidas y hemos implementado gradualmente "productos de línea de vida" para apoyar y retener a los clientes que temporalmente no pueden pagar por nuestros servicios, al mismo tiempo que brindamos un incentivo para que otros clientes continúen pagando íntegra y puntualmente sus facturas.



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

Finalmente, nuestra cadena de suministro continúa funcionando sin ninguna interrupción significativa, y hemos tomado medidas para continuar asegurando suficientes niveles de inventario, suministros y liquidez.

Acción de Gestión

Es difícil predecir si los desafíos que hemos enfrentado desde mediados de Marzo, continuarán durante el resto de 2020 o 2021 y más allá, pero hemos implementado iniciativas de ahorro de costos y re priorizado nuestros planes de inversión, con el objetivo de preservar nuestro fuerte flujo de caja y liquidez en los próximos meses asegurando la viabilidad financiera de la compañía.

A pesar de las dificultades ocasionadas por COVID-19, seguimos cumpliendo con los covenants requeridos por nuestros instrumentos financieros.

Impacto contable

A medida que COVID-19 continúa extendiéndose, los posibles impactos, incluye una recesión económica global, regional, y son cada vez más inciertos y difíciles de evaluar. Sin embargo, hemos identificado posibles implicaciones contables significativas en las siguientes áreas:

- *Deterioro de cuentas por cobrar/ Reconocimiento de ingresos*

A pesar de la reducción de la actividad económica debido a la pandemia, nuestros niveles de recaudación están volviendo a la normalidad al 30 de septiembre de 2020. A pesar de ello esta área es monitoreada muy de cerca por la gerencia. Como tal, la matriz de provisiones de la NIIF 9 y las provisiones por insolvencia se actualizan periódicamente para reflejar la probabilidad de cobrar cuentas por cobrar.

Además, continuamos monitoreando y revisando el reconocimiento de ingresos de acuerdo con los requisitos de la NIIF 15, en particular con respecto a la probabilidad de cobranza, ya que el gobierno ha estado exigiendo la continuidad del servicio.

Finalmente, a la fecha de este informe, hemos determinado que no existen incertidumbres materiales que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo Combinado para continuar como empresa en funcionamiento.

2.1. Nuevos estándares, interpretación y enmiendas adoptadas por el Grupo

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados son consistentes con las que se siguieron en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del Grupo para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2019. El Grupo no ha adoptado ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se ha emitido pero que aún no ha entrado en vigencia.

Los siguientes estándares nuevos o modificados se aplicaron para el período de informe de notificación actual y no tuvieron un impacto significativo en las políticas o revelaciones contables del Grupo y no requirieron ajustes retroactivos

- Enmiendas al marco de trabajo conceptual. El IASB ha revisado su marco de trabajo conceptual. El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados.
- Enmiendas a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7 - Reforma de tasas de intereses de referencia existentes.

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

- Enmiendas a la NIIF 3 – “Definición de un negocio”. Esta enmienda revisa la definición de un negocio. El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros.
- Enmiendas a la NIC 1, “Presentación de los estados financieros” y NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
- Enmienda a la NIIF 16, 'Arrendamientos' - Concesiones de alquiler de COVID 19 - vigente para períodos anuales que comienzan el 1 de junio de 2020. Esta enmienda proporciona un expediente práctico opcional para que los arrendatarios evalúen si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar dichas concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará como resultado la contabilización de la concesión como pagos de arrendamiento variables en el período o períodos en los que ocurre el evento o condición que desencadena el pago reducido.

No se espera que los siguientes cambios en las normas que aún no han entrado en vigor afecten materialmente al Grupo:

- Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 - vigente para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021. Las enmiendas abordan cuestiones que surgen durante la reforma de una tasa de interés de referencia, incluido el reemplazo de un punto de referencia con uno alternativo. Las enmiendas aún están sujetas a la aprobación de la UE.
- NIIF 17, “Contratos de seguro”, vigente para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023, la NIIF 17 no tendrá un impacto para el Grupo.
- Enmiendas a la NIC 1, 'Presentación de estados financieros' - vigente para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023- Esta enmienda aclara que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período de información. La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.
- Enmiendas a
 - NIIF 3 'Combinaciones de negocios' - Referencia al marco conceptual
 - NIC 16 'Propiedades, planta y equipo' - Ingresos antes del uso previsto
 - NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes' - Costo de cumplir un contrato
 - Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020, que afectan a las NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41

Todas estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2022.

2.2. Base de valuación y moneda de presentación

- Los estados financieros intermedios consolidados de Cable Onda, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados en una base una contabilidad de costo histórico.



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

- Los estados financieros intermedios consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos

- La preparación de los estados financieros intermedio consolidado son preparados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros intermedio consolidado.
- Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos futuros.

3. Combinación de Negocios Telefónica Móviles Panamá, S.A.

El 29 de agosto de 2019, Cable Onda adquirió el 100% del capital social de Telefónica Panamá, SA (44,687,308 acciones) por B/.593.6 millones de Telefónica Centroamérica Inversiones, SL ("Telefónica Centroamérica"), que fue propiedad, de Telefónica SA ("Adquisición de Telefónica Panamá") directa o indirectamente. La Adquisición de Telefónica Panamá fue aprobada por el regulador apropiado "Autoridad de Protección al Consumidor y Defensa de la Competencia (ACODECO) el 29 de agosto de 2019.

Para la contabilidad de la adquisición, la administración determinó el valor razonable de los activos y pasivos identificables de Telefónica Móviles Panamá, S.A. con base en la transacción y los valores razonables relativos. Durante el segundo y tercer trimestre de 2020, el Grupo completó la alineación y evaluación de políticas con respecto a los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y la propiedad, planta y equipo, así como su efecto relacionado en la valoración final de los activos fijos. Los efectos relacionados de estos ajustes se muestran en la siguiente tabla.



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

3. Combinación de Negocios Telefónica Móviles Panamá, S.A. (continuación)

La contabilidad final de la adquisición y las diferencias en comparación con los valores razonables provisionales informados al 31 de diciembre de 2019 se muestran a continuación:

		Valores Adquiridos Provisionales		Valores Adquiridos Finales		Diferencias
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivo en caja y bancos	B/.	9,651,626	B/.	9,651,626	B/.	-
Cuentas por cobrar clientes - neto		20,672,828		20,672,828		-
Otras cuentas por cobrar		15,772,283		15,772,283		-
Activo contractual		1,265,910		1,265,910		-
Inventario		4,175,991		4,175,991		-
Gastos pagados por anticipado		1,308,142		1,308,142		-
		<u>52,846,780</u>		<u>52,846,780</u>		<u>-</u>
Activos No Corrientes						
Fondo de cesantía		2,041,953		2,041,953		-
Depósito de garantía y otros activos		844,256		844,256		-
Activo intangible, neto	a)	177,940,874		181,457,874		3,517,000
Activos por derecho de uso, neto	b)	46,638,060		81,060,060		34,422,000
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a locales arrendados, neto	c)	110,475,749		127,239,749		16,764,000
		<u>337,940,892</u>		<u>392,643,892</u>		<u>54,703,000</u>
TOTAL ACTIVOS	B/.	<u>390,787,672</u>	B/.	<u>445,490,672</u>	B/.	<u>54,703,000</u>
Pasan...	B/.	<u>390,787,672</u>	B/.	<u>445,490,672</u>	B/.	<u>54,703,000</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

3. Combinación de Negocios Telefónica Móviles Panamá, S.A. (continuación)

		Valores Adquiridos Provisionales	Valores Adquiridos Finales	Diferencias		
Vienen...	B/.	<u>390,787,672</u>	B/.	<u>445,490,672</u>	B/.	<u>54,703,000</u>
PASIVOS						
Pasivos Corrientes						
Cuentas por pagar	B/.	57,124,452	B/.	57,124,452	B/.	-
Arrendamientos financieros	b)	19,265,502	28,874,000	9,608,498		
Prestaciones laborales por pagar		2,349,157	2,349,157	-		
Documentos por pagar		17,000,000	17,000,000	-		
Ingresos diferidos		3,943,994	3,943,994	-		
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		10,026,086	10,026,086	-		
Impuesto sobre la renta por pagar		3,825,395	3,825,395	-		
		<u>113,534,586</u>	<u>123,143,084</u>	<u>9,608,498</u>		
Pasivos No Corrientes						
Documentos por pagar		57,180,000	57,180,000	-		
Arrendamientos financieros a	b)	28,997,489	52,175,991	23,178,502		
Otros pasivos		10,695,176	10,695,176	-		
Impuesto sobre la renta diferido	d)	16,155,922	22,146,422	5,990,500		
		<u>113,028,587</u>	<u>142,197,589</u>	<u>29,169,002</u>		
TOTAL PASIVOS	B/.	<u>226,563,173</u>	B/.	<u>265,340,673</u>	B/.	<u>38,777,500</u>
Valor de los activos y pasivos netos adquiridos al 31 de julio de 2019		164,224,499	180,149,999	15,925,500		
Resultado del mes de agosto 2019		3,191,383	3,191,383	-		
Valor pagado en exceso al costo de los activos adquiridos		426,217,157	410,291,657	(15,925,500)		
Ajuste en el precio de adquisición	e)	-	(6,900,000)	(6,900,000)		
Valor pagado en exceso al costo de los activos adquiridos después de ajustes en el precio de adquisición		<u>426,217,157</u>	<u>403,391,657</u>	<u>(22,825,500)</u>		
Valores pagados de la Transacción	B/.	<u>593,633,039</u>	B/.	<u>586,733,039</u>	B/.	<u>(6,900,000)</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

3. Combinación de Negocios Telefónica Móviles Panamá, S.A. (continuación)

a) Los activos intangibles no reconocidos previamente a la fecha de adquisición, son principalmente listas de clientes por un monto de B/.55,120,000, con vidas útiles estimadas que oscilan entre 3 y 17 años. Adicionalmente, se ha reconocido un incremento del valor razonable de B/.6,970,000 sobre el espectro en poder de Panamá, con una vida útil remanente de 17 años. Finalmente, se reconoció un incremento de valor razonable de B/.3,265,000 en cierto software.

b) La alineación de la política contable resultó en un aumento en los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de aproximadamente B/.30,741,000. Posteriormente, los activos por derecho de uso han sido ajustados en B/.3,681,000 para ser medidos al mismo monto que los pasivos por arrendamiento .

c) Se ha reconocido un incremento del valor razonable de B/.16,764,000 en propiedades, planta y equipo principalmente en la red core (B/.11,406,000); terrenos y edificios propios (B/.3,878,000) y otros equipos (B/.1,480,000). Las vidas útiles restantes esperadas se estimaron en 3 a 8 años.

d) Impuesto a la renta diferido de B/.5,990,500 resultante de los ajustes anteriores.

e) Ajuste del precio de adquisición por B/.6,900,000



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

4. Efectivo en caja y bancos

Al 30 de septiembre de 2020, el efectivo en caja y bancos se desglosan así:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Efectivo en caja	B/. 115,426	B/. 115,901
Citibank	43,364,843	11,445,810
JP Morgan	33,831,696	175,903
Banco General	13,718,259	21,205,752
The Bank of Nova Scotia	3,430,360	19,574,968
Caja de Ahorros	2,016,672	113,235
Banistmo	1,245,658	800,321
Bac Panamá	1,130,335	1,768,732
Banco Panamá	1,057,698	4,616,673
Banco Nacional de Panamá	879,483	298,437
St Georges Bank	852,014	54,000
Global Bank	469,598	399,779
Banesco	328,950	123,789
	<u>B/. 102,440,992</u>	<u>B/. 60,693,300</u>

5. Cuentas por cobrar, neto

Al 30 de septiembre de 2020, las cuentas por cobrar, neto se desglosan así:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Cable, telefonía, servicios móviles y otros servicios	B/. 98,302,930	B/. 76,761,515
Operadores	<u>1,195,386</u>	<u>1,236,562</u>
	99,498,316	77,998,077
Menos: estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(10,949,324)</u>	<u>(5,304,605)</u>
	<u>B/. 88,548,992</u>	<u>B/. 72,693,472</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

6. Inventario

Al 30 de septiembre de 2020, el inventario se desglosa así:

		Septiembre 2020		Diciembre 2019
Materiales y equipo	B/.	30,361,192	B/.	27,191,891
Inventario en tránsito		364,020		1,016,936
Estimación de inventario		(1,350,717)		(1,943,904)
	B/.	<u>29,374,495</u>	B/.	<u>26,264,923</u>

7. Activos intangibles, netos

A continuación, se incluye un resumen de activos intangibles, netos:

		Septiembre 2020		Diciembre 2019 (i)
Al 1 de enero, neto de amortización acumulada	B/.	194,096,015	B/.	3,421,798
Adiciones		3,354,846		15,236,638
Reclasificación de activo intangible		253,346		16,699,519
Adquisición de subsidiaria, neto		-		181,457,874
Retiros		-		(914,829)
Traspaso		-		672,528
Ajustes y reclasificaciones		(335,779)		(7,329,547)
Amortización		(31,539,312)		(15,147,966)
Al 30 de junio, neto de amortización acumulada	B/.	<u>165,829,116</u>	B/.	<u>194,096,015</u>
Al 1 de enero				
Al Costo	B/.	244,489,231	B/.	38,666,922
Amortización acumulada		(50,393,216)		(35,245,124)
Valor neto	B/.	<u>194,096,015</u>	B/.	<u>3,421,798</u>
Al 30 de junio				
Al Costo	B/.	247,761,645	B/.	244,489,231
Amortización acumulada		(81,932,529)		(50,393,216)
Valor neto	B/.	<u>165,829,116</u>	B/.	<u>194,096,015</u>

(i) Cifras re-expresadas por el ajuste en el precio final de la compra de Telefónica Móviles Panamá, S.A. (ver nota 3)

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

8. Activos por Derecho de uso, neto

Los siguientes son los movimientos de los activos por derecho de uso, neto

	Septiembre 2020	Diciembre 2019 (i)
Costo		
Al inicio del año	B/. 127,837,164	B/. 45,220,095
Nuevos contratos	4,434,867	2,799,210
Contratos vencidos	(394,365)	-
Ajustes y reclasificaciones	86,879	(1,242,201)
Adquisición de subsidiaria, neto	-	81,060,060
Al 30 de junio de 2020	<u>B/. 131,964,545</u>	<u>B/. 127,837,164</u>
Depreciación acumulada		
Al 1 de inicial	B/. (12,665,692)	B/. -
Ajustes y reclasificaciones	613,213	(1,589,687)
Depreciación de activos por derecho de uso	(16,197,619)	(11,076,005)
Al 30 de junio	<u>B/. (28,250,098)</u>	<u>B/. (12,665,692)</u>
Saldo Neto	<u>B/. 103,714,447</u>	<u>B/. 115,171,472</u>

(i) *Cifras re-expresadas por el ajuste en el precio final de la compra de Telefónica Móviles Panamá, S.A. (ver nota 3)*



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

9. Propiedad, muebles, equipos y mejoras a locales arrendados, neto

Los siguientes son los movimientos de la propiedad, muebles, equipos y mejoras a locales arrendados, neto

	Septiembre 2020	Diciembre 2019 (i)
Saldo inicial, neto de		
depreciación y amortización acumulada	B/. 442,835,276	B/. 318,210,521
Adiciones capitalizadas	45,019,928	79,020,443
Fusión por absorción, neto	-	26,865
Adición de subsidiaria, neto	-	127,239,749
Construcción en proceso	14,796,056	9,977,992
Deterioro	-	(5,432,849)
Retiro, neto	-	(816,913)
Trasposos	-	(672,528)
Ajuste y reclasificaciones	-	7,988,693
Depreciación y amortización	<u>(85,200,309)</u>	<u>(92,706,697)</u>
Saldo final, neto de		
Depreciación y amortización acumulada	<u>417,450,951</u>	<u>442,835,276</u>
Saldo inicial, neto de		
Al costo	1,061,606,873	832,836,030
Depreciación y amortización acumuladas	<u>(618,771,597)</u>	<u>(514,625,509)</u>
Valor Neto	<u>B/. 426,071,276</u>	<u>B/. 318,210,521</u>
Saldo final, neto de	1,121,422,857	1,061,606,873
Depreciación y amortización acumulada	<u>(703,971,906)</u>	<u>(618,771,597)</u>
Valor Neto	<u>B/. 417,450,951</u>	<u>B/. 442,835,276</u>

(i) *Cifras re-expresadas por el ajuste en el precio final de la compra de Telefónica Móviles Panamá, S.A. (ver nota 3)*

10. Cuentas por pagar

A 30 de septiembre de 2020, el saldo de cuentas por pagar asciende a B/.68,767,180 (diciembre 2019 - B/.74,850,804). Los términos para el pago de cuentas por pagar a proveedores comerciales se amplían hasta 120 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas notas o factura, no están sujetas a descuento por pago inmediato y no generan interés y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros intermedios consolidados.



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

11. Prestaciones laborales por pagar

A continuación, se muestra un desglose de los beneficios de los empleados:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Prestaciones laborales por pagar	B/. 4,292,557	B/. 5,711,215
Reservas laborales	<u>4,808,294</u>	<u>6,216,714</u>
	<u>B/. 9,100,851</u>	<u>B/. 11,927,929</u>

12. Documentos y préstamos por pagar

El vencimiento de los documentos por pagar se presenta a continuación:

	Tasa de Interés	Vencimiento	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Scotiabank	3.98% -4.38%	2024	B/. 75,000,000	B/. 75,000,000
Banco Nacional	4.00% -4.45%	2024	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>
			<u>B/. 150,000,000</u>	<u>B/. 150,000,000</u>



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

13. Ingreso diferido

Al 30 de septiembre de 2020, los ingresos diferidos se desglosan así:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Porción Corriente		
Ingresos de mensualidades (a)	<u>B/. 13,033,445</u>	<u>B/. 13,062,214</u>
Porción no corriente		
Proyectos de adecuación (b)	B/. 2,925,872	B/. 2,833,020
Ingresos diferidos por servicios. de instalación	6,120,077	6,353,289
Ingresos de mensualidades-otras (c)	<u>11,837,186</u>	<u>11,664,250</u>
	<u>B/. 20,883,135</u>	<u>B/. 20,850,559</u>

- a) Ingresos diferidos correspondientes a la recolección temprana de pagos mensuales de clientes, clasificados como negocios, residenciales y corporativos.
- b) Adaptación y reubicación de cableado y telefonía, que incluye cambios, el robo de cables en áreas en las que se realizan cambios en la red. Una vez concluido, las obras se amortizan a lo largo de 180 meses.
- c) Estas son obligaciones derivadas de contratos a gran escala, ejecutados en fases de acuerdo con los términos y las condiciones de dichos contratos.

14. Bonos por pagar, neto

El 4 de agosto de 2015, el Grupo emitió bonos corporativos, con vencimiento en 2025 y con un tipo de interés del 5.75 %, que reemplazó la emisión privada de bonos corporativos con vencimiento en 2010.

Al 1 de noviembre de 2019, el Grupo emite bonos corporativos, con vencimientos en 2030 y con un tipo de interés del 4.50%

A continuación, se muestra un desglose de los bonos:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Bonos - Serie A – Tasa de interés 5.75%	B/. 185,000,000	B/. 185,000,000
Costo de financiamiento:	(1,080,050)	(1,238,459)
Bonos - Notas Senior – Tasa de interés 4.50%	600,000,000	600,000,000
Costo de financiamiento:	<u>(14,749,027)</u>	<u>(15,745,998)</u>
	<u>B/. 769,170,923</u>	<u>B/. 768,015,543</u>



Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

15. Otros servicios e ingresos

		30 de septiembre de	
		2020	2019
Instalaciones	B/.	264,580	B/. 26,191
Otros ingresos		5,438,484	5,087,116
Publicidad		307,629	375,000
Servicios adicionales		125,907	83,899
	B/.	<u>6,136,600</u>	<u>B/. 5,572,206</u>

16. Programación y costos de operación

		30 de septiembre de	
		2020	2019
Costos programadores	B/.	39,199,890	B/. 40,488,961
Costo de telefonía		42,250,052	11,200,658
Costos de proyectos		3,690,870	8,694,370
Costos de venta de Equipo		14,490,511	-
Costo de transporte de datos		5,597,901	4,736,024
Costos varios		842,887	910,593
Costos de internet		1,511,027	973,768
	B/.	<u>107,583,138</u>	<u>B/. 67,004,374</u>

17. Depreciación y amortización

		30 de septiembre de	
		2020	2019
Depreciación y amortización	B/.	85,200,309	B/. 64,508,449
Depreciación por derecho de uso		16,197,619	6,260,945
Amortización de activos intangibles		31,539,312	110,060
	B/.	<u>132,937,240</u>	<u>B/. 70,879,454</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

18. Gastos de personal

Los gastos de personal durante el período son los siguientes:

		30 de septiembre de	
		2020	2019
Sueldos, comisiones y premios	B/.	31,789,381	B/. 26,205,415
Seguro social y seguro educativo patronal		5,820,511	4,611,550
Vacaciones		3,158,471	2,718,981
Bonificaciones y décimo tercer mes		3,242,957	3,168,940
Participación en utilidades		1,597,569	3,103,994
Dietas y gastos de representación		2,909,230	2,403,328
Riesgos profesionales		674,831	654,501
Gasto prima de antigüedad e indemnización		1,106,556	-
Otros gastos		697,696	394,681
	B/.	<u>50,997,202</u>	<u>B/. 43,261,390</u>

19. Gastos generales, de ventas y administrativos

Los gastos generales, de ventas y administrativos son los siguientes:

		30 de septiembre de	
		2020	2019
Alquiler	B/.	3,731,125	B/. 2,151,005
Honorarios y Serv. Profesionales		30,997,793	20,143,472
Gastos de Servicios		8,651,724	4,888,437
Rep. y Mantenimiento Soporte		1,659,020	2,269,586
Publicidad		6,528,195	3,618,493
Electricidad		4,550,058	4,771,958
Impuestos		6,793,488	4,650,272
Cuentas Malas		9,361,440	2,278,201
Reparación y Mant. Otros Gastos Operacionales		5,047,180	2,399,875
Gastos de Oficina		422,736	765,954
Seguro y Fianza		472,206	222,593
Amortización		937,940	110,060
Otros Gastos		2,882,638	2,663,665
	B/.	<u>82,035,543</u>	<u>B/. 50,933,571</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Notas a los Estados Financiero Intermedio Consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

20. Impuesto sobre la renta

El Grupo calcula el gasto del impuesto sobre la renta del período utilizando la tasa tributaria que sería aplicable a las ganancias anuales totales esperadas. Los principales componentes del gasto fiscal de la renta en el estado de resultados provisional consolidado son:

	<u>30 de septiembre de</u>	
	2020	2019
Corriente	B/. 20,472,092	B/. 15,384,388
Impuesto Diferido	<u>(10,651,779)</u>	<u>(116,004)</u>
	<u>B/. 9,820,313</u>	<u>B/. 15,268,384</u>

21. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros consolidados, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta, debido a que ninguno de ellos se mantiene con ese propósito.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Los supuestos utilizados por la Administración del Grupo para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan a continuación:

- a. Los valores del efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar -clientes neto, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, arrendamientos financieros y documentos y préstamos por pagar se aproximan a su valor justo de mercado, por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo.

A continuación, se presenta la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros que se muestran en los estados financieros consolidados del Grupo, según su clasificación.

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor Razonable</u>	
	Septiembre 2020	Diciembre 2019	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Documentos, préstamos y bonos por pagar	B/. 919,170,923	B/. 918,015,543	B/. 913,110,923	B/. 912,015,543

22. Eventos subsecuentes

En noviembre de 2020, se acordó solicitar un préstamo a largo plazo a Scotiabank para el pago o redención parcial de B/.85,000,000 en la Seria A 5.75% del bono local de B/.185,000,000

Otra Información Adicional

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Consolidación de los Estados de Situación Financiera
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

	<i>Consolidado</i>	<i>Eliminaciones</i>	<i>Subtotal</i>	<i>Cable Onda, S.A.</i>	<i>Telefónica Móviles Panamá, S.A.</i>	<i>Fronteras Security, Inc.</i>
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivo en caja y bancos	B/. 102,440,992	B/. -	B/. 102,440,992	B/. 54,697,833	B/. 47,649,423	B/. 93,736
Cuentas por cobrar clientes - neto	88,548,992	(1,168,668)	89,717,660	63,856,417	25,359,306	501,937
Otras cuentas por cobrar	14,561,522	(66,126,166)	80,687,688	78,581,404	2,038,476	67,808
Activo contractual	2,144,138	-	2,144,138	-	2,144,138	-
Inventario	29,374,495	-	29,374,495	26,283,589	3,090,906	-
Gastos pagados por anticipado	8,289,644	-	8,289,644	7,262,438	945,263	81,943
	<u>245,359,783</u>	<u>(67,294,834)</u>	<u>312,654,617</u>	<u>230,681,681</u>	<u>81,227,512</u>	<u>745,424</u>
Activos No Corrientes						
Fondo de cesantía, neto	2,869,932	-	2,869,932	767,838	2,086,950	15,144
Inversiones en subsidiarias	-	(121,001,383)	121,001,383	121,001,383	-	-
Depósito de garantía y otros activos	660,570	-	660,570	478,229	182,341	-
Activo intangible, neto	165,829,116	-	165,829,116	54,666,089	111,157,845	5,182
Valor pagado en exceso al costo de los activos adquiridos	472,268,560	-	472,268,560	472,268,560	-	-
Activos por derecho de uso, neto	103,714,447	-	103,714,447	37,557,160	66,157,287	-
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras a locales arrendados, neto	417,450,951	-	417,450,951	321,623,146	95,825,716	2,089
	<u>1,162,793,576</u>	<u>(121,001,383)</u>	<u>1,283,794,959</u>	<u>1,008,362,405</u>	<u>275,410,139</u>	<u>22,415</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>B/. 1,408,153,359</u>	<u>B/. (188,296,217)</u>	<u>B/. 1,596,449,576</u>	<u>B/. 1,239,044,086</u>	<u>B/. 356,637,651</u>	<u>B/. 767,839</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Consolidación de los Estados de Situación Financiera
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras indicadas en B/. balboas)

	<i>Consolidado</i>	<i>Eliminaciones</i>	<i>Subtotal</i>	<i>Cable Onda, S.A.</i>	<i>Telefónica Móviles Panamá, S.A.</i>	<i>Fronteras Security, Inc.</i>
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA						
Pasivos Corrientes						
Cuentas por pagar	B/. 68,767,180	B/. (2,734,234)	B/. 71,501,414	B/. 26,225,291	B/. 43,826,641	B/. 1,449,482
Arrendamientos financieros a corto plazo	17,107,570	-	17,107,570	6,485,322	10,622,248	-
Prestaciones laborales por pagar	9,100,851	-	9,100,851	5,942,171	3,006,876	151,804
Documentos por y préstamos pagar a corto plazo	-	(64,180,000)	64,080,000	-	64,080,000	-
Depósitos de clientes	4,180,558	-	4,180,558	4,180,558	-	-
Ingresos diferidos a corto plazo	13,033,445	-	13,033,445	6,865,376	6,168,069	-
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	43,914,717	(480,600)	44,395,317	37,695,142	6,699,775	400
Impuesto sobre la renta por pagar	9,572,816	-	9,572,816	5,548,746	4,023,950	120
	<u>165,677,137</u>	<u>(67,294,834)</u>	<u>232,971,971</u>	<u>92,942,606</u>	<u>138,427,559</u>	<u>1,380,908</u>
Pasivos No Corrientes						
Arrendamientos financieros a largo plazo	90,530,710	-	90,530,710	30,400,550	60,130,160	-
Documentos por pagar a largo plazo	150,000,000	-	150,000,000	150,000,000	-	-
Bonos por pagar, neto	769,170,923	-	769,170,923	769,170,923	-	-
Ingresos diferidos a largo plazo	20,883,135	-	20,883,135	20,860,299	-	22,836
Impuesto sobre la renta diferido	34,587,241	-	34,587,241	36,864,725	(2,277,484)	-
Obligaciones por retiro de activos y otros pasivos	12,382,886	-	12,382,886	1,735,694	10,647,192	-
	<u>1,077,554,895</u>	<u>-</u>	<u>1,077,554,895</u>	<u>1,009,032,191</u>	<u>68,499,868</u>	<u>22,836</u>
Patrimonio del Accionista						
Acciones comunes	57,648,922	(45,037,338)	102,686,260	57,648,922	44,687,338	350,000
Capital adicional pagado	1,366,908	-	1,366,908	1,366,908	-	-
Impuesto complementario	(1,946,463)	-	(1,946,463)	(1,946,463)	-	-
Utilidades retenidas	108,128,148	(75,687,857)	183,816,005	79,999,922	105,022,886	(1,206,803)
	<u>165,197,515</u>	<u>(120,725,195)</u>	<u>285,922,710</u>	<u>137,069,289</u>	<u>149,710,224</u>	<u>(856,803)</u>
Participación No Controladora	<u>(276,188)</u>	<u>(276,188)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Patrimonio del Accionista	<u>164,921,327</u>	<u>(121,001,383)</u>	<u>285,922,710</u>	<u>137,069,289</u>	<u>149,710,224</u>	<u>(856,803)</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>B/. 1,408,153,359</u>	<u>B/. (188,296,217)</u>	<u>B/. 1,596,449,576</u>	<u>B/. 1,239,044,086</u>	<u>B/. 356,637,651</u>	<u>B/. 767,839</u>

Cable Onda, S.A. y subsidiarias
Consolidación de los Estados de Utilidades Retenidas
Por los nueve meses terminados el 30 de de 2020

(Cifras indicadas en B/. baiboas)

	<i>Consolidado</i>	<i>Eliminaciones</i>	<i>Subtotal</i>	<i>Cable Onda, S.A.</i>	<i>Telefónica Móviles Panamá, S.A.</i>	<i>Fronteras Security, Inc.</i>
Ingresos						
Suscripciones TV	B/. 98,277,401	B/. (54,758)	B/. 98,332,159	B/. 98,332,159	B/. -	B/. -
Transmisión de datos, internet y data center	135,299,817	(224,242)	135,524,059	135,524,059	-	-
Telefonía fija	28,705,846	(561,621)	29,267,467	29,267,467	-	-
Telefonía móvil	151,346,587	(1,561,278)	152,907,865	-	152,907,865	-
Venta de equipos móviles	12,336,300	-	12,336,300	-	12,336,300	-
Proyectos y soluciones	3,932,625	-	3,932,625	3,932,625	-	-
Otros servicios ingresos	6,136,600	(489,063)	6,625,663	4,553,186	166,068	1,906,409
	<u>436,035,176</u>	<u>(2,890,962)</u>	<u>438,926,138</u>	<u>271,609,496</u>	<u>165,410,233</u>	<u>1,906,409</u>
Costos y Gastos						
Programación y costos de operación	107,583,138	(1,965,565)	109,548,703	54,920,715	53,370,271	1,257,717
Depreciación, amortización y deterioro	132,937,240	-	132,937,240	90,824,035	42,100,854	12,351
Gastos de personal	50,997,202	(637,732)	51,634,934	41,698,076	9,254,705	682,153
Gastos generales, ventas y administrativos	82,035,543	(287,665)	82,323,208	54,255,035	27,896,486	171,687
	<u>373,553,123</u>	<u>(2,890,962)</u>	<u>376,444,085</u>	<u>241,697,861</u>	<u>132,622,316</u>	<u>2,123,908</u>
Utilidades en operaciones	62,482,053	-	62,482,053	29,911,635	21,393,541	(217,499)
Intereses, neto	<u>41,239,783</u>	-	<u>41,239,783</u>	<u>36,227,913</u>	<u>3,443,883</u>	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	21,242,270	-	21,242,270	(6,316,278)	17,949,658	(217,499)
Impuesto sobre la renta	<u>(9,820,313)</u>	-	<u>(9,820,313)</u>	<u>(2,897,673)</u>	<u>(4,080,354)</u>	<u>(22,236)</u>
Utilidad neta	<u>B/. 11,421,957</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 11,421,957</u>	<u>B/. (9,213,951)</u>	<u>B/. 13,869,304</u>	<u>B/. (239,735)</u>
Atribuible a:						
Participación controladora	B/. 11,517,851	B/. -	B/. 11,517,851	B/. (9,213,951)	B/. 20,875,643	B/. (143,841)
Participación no controladora	<u>(95,894)</u>	-	<u>(95,894)</u>	-	-	<u>(95,894)</u>
Utilidad neta	<u>B/. 11,421,957</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 11,421,957</u>	<u>B/. (9,213,951)</u>	<u>B/. 20,875,643</u>	<u>B/. (239,735)</u>

