

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVO	30/09/2020	31/12/2019
	Gs.	Gs.
Activo Corriente		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>5.264.728.802</u>	<u>4.293.048.762</u>
Créditos (Nota 4)	<u>10.667.080.103</u>	<u>10.283.418.879</u>
Gastos pagados por adelantado		
Seguros a vencer	1.811.622.698	1.298.113.428
Alquileres a Vencer	<u>108.952.381</u>	<u>0</u>
	<u>1.920.575.079</u>	<u>1.298.113.428</u>
Total Activo Corriente	<u>17.852.383.984</u>	<u>15.874.581.069</u>
Activo no Corriente		
Disponibilidades restringidas (Nota 2.e y Nota 3)	<u>77.103.467</u>	<u>142.556.080</u>
Inversiones temporales (Nota 2.f y Nota 5)	<u>12.079.691.737</u>	<u>12.272.652.570</u>
Bienes de uso (Notas 2.g. y 2.h. y Anexo A)		
Bienes de uso netos de depreciaciones	5.056.174.000	5.919.714.114
Concesión Ruta N° 7 - Obra principal - Valores Netos	260.507.674	1.042.030.695
Concesión Ruta N° 7 - Obra duplicación	650.927.126.308	651.978.704.865
Bienes en Puestos de Peajes (Nota 6)	7.270.301.238	7.985.039.374
Obras en curso - Otros	1.427.597.298	0
Mejoramiento sistema de peaje (en curso)	<u>2.283.215.893</u>	<u>2.283.215.893</u>
	<u>667.224.922.411</u>	<u>669.208.704.941</u>
Activos intangibles (Anexo B)	<u>293.400.725</u>	<u>332.497.944</u>
Cargos diferidos - Neto (Nota 2.i.)	<u>420.536.067</u>	<u>808.294.675</u>
Total Activo no Corriente	<u>680.095.654.407</u>	<u>682.764.706.210</u>
Total Activo	<u>697.948.038.391</u>	<u>698.639.287.279</u>
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Cuentas a pagar (Nota 7)	9.770.587.851	5.885.595.973
Obligaciones financieras (Nota 8.a)	9.677.259.597	21.446.542.969
Otros pasivos - Deudas sociales y fiscales a pagar	<u>1.809.438.744</u>	<u>1.029.917.993</u>
Total Pasivo Corriente	<u>21.257.286.192</u>	<u>28.362.056.935</u>
Pasivo No Corriente		
Cuentas a pagar (Nota 7)	243.413.306	347.696.903
Obligaciones financieras (Nota 8.b)	<u>466.300.000.000</u>	<u>458.696.062.226</u>
Total Pasivo No Corriente	<u>466.543.413.306</u>	<u>459.043.759.129</u>
Total Pasivo	<u>487.800.699.498</u>	<u>487.405.816.064</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota 9)	150.000.000.000	60.000.000.000
Aportes para futura capitalización (Nota 9)	0	50.000.000.000
Reserva legal (Nota 2.i.)	4.559.199.405	4.515.567.061
Reserva de revalúo	0	28.334.904.435
Resultados acumulados	56.736.137.752	67.569.218.780
Resultado del periodo/ejercicio	<u>(1.147.998.264)</u>	<u>813.780.939</u>
Total Patrimonio Neto	<u>210.147.338.893</u>	<u>211.233.471.215</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>697.948.038.391</u>	<u>698.639.287.279</u>

Las notas 1 al 16 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en guaraníes)

	Por el periodo de nueve meses concluidos el	
	30/09/2020	30/09/2019
	Gs.	Gs.
Ingresos netos estación de peajes (Nota 2.j.)	78.760.618.800	92.427.812.000
Gastos de operación y administración (Anexo H)	(46.431.046.422)	(75.286.111.783)
Gastos financieros (Nota 12)	(35.453.654.239)	(11.290.290.336)
Diferencias de cambio - neto	(5.286.915)	240.165.530
Otros ingresos (Nota 11)	1.985.084.798	3.495.839.623
Otros egresos	(3.714.286)	(3.618.178)
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>(1.147.998.264)</u>	<u>9.583.796.856</u>
Impuesto a la renta	0	(958.379.686)
Resultado del periodo - Utilidad	<u>(1.147.998.264)</u>	<u>8.625.417.170</u>

Las notas 1 al 16 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020
(Cifras expresadas en guaraníes)

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Aportes para futura capitaliz. Gs.	Reserva legal Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados acumulados Gs.	Resultado del periodo Gs.	Total Gs.
Saldos al 30 de setiembre de 2019	60.000.000.000	50.000.000.000	4.515.567.061	28.183.132.585	67.569.218.780	8.625.417.170	218.893.335.596
Revalúo bienes de uso	0	0	0	151.771.850	0	0	151.771.850
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	(7.811.636.231)	(7.811.636.231)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	60.000.000.000	50.000.000.000	4.515.567.061	28.334.904.435	67.569.218.780	813.780.939	211.233.471.215
Transferencia de resultados	0	0	0	0	813.780.939	(813.780.939)	0
Ajuste resultado ejercicios anteriores	0	0	0	0	61.865.942	0	61.865.942
Capitalización de aportes	50.000.000.000	(50.000.000.000)	0	0	0	0	0
Capitalización de reservas	28.334.904.435			(28.334.904.435)			0
Capitalización de resultados acum.	11.665.095.565				(11.665.095.565)		0
Constitución de reserva legal			43.632.344		(43.632.344)		0
Resultado del periodo						(1.147.998.264)	(1.147.998.264)
Saldos al 30 de setiembre de 2020	150.000.000.000	0	4.559.199.405	0	56.736.137.752	(1.147.998.264)	210.147.338.893

Las notas 1 al 16 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL
30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2019
(Cifras expresados en guaraníes)

	30/09/2020 Gs.	30/09/2019 Gs.
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad del periodo	(1.147.998.264)	8.625.417.170
Más: Ajustes a la utilidad del periodo		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	3.716.152.453	6.045.960.889
Amortizaciones del Ejercicio	458.410.032	1.028.662.183
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	3.026.564.221	15.700.040.242
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento (Disminución) de Créditos	(324.795.283)	3.581.996.192
Aumento (Disminución) de Obligaciones Comerciales	3.780.708.281	(34.704.852.215)
Aumento (Disminución) de Gastos Pagados por Adelantado	(619.461.651)	(613.496.128)
Aumento (Disminución) de Provisiones	779.520.752	663.331.988
Aumento (Disminución) de Activos Intangibles	(31.554.203)	(85.517.956)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	3.584.417.896	(31.158.538.119)
Actividades de Inversión		
(Aumento) Disminución Bienes de Uso	(304.772.625)	(1.419.206.663)
(Aumento) Disminución de Obras en Curso-Anticipos	(1.427.597.298)	(73.191.351.395)
(Aumento) Disminución Inversiones	192.960.833	(12.000.000.000)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(1.539.409.090)	(86.610.558.058)
Actividades de Financiamiento		
Aumento (Disminución) de Obligaciones Financieras	(4.165.345.600)	86.779.103.830
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	(4.165.345.600)	86.779.103.830
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	906.227.427	(15.289.952.105)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	4.435.604.842	24.483.187.288
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el periodo	5.341.832.269	9.193.235.183
(*) Composición		
Disponibilidades corrientes	5.264.728.802	9.051.145.200
Disponibilidades no corrientes - Restringidas (Ver Nota 2.e y Nota 3)	77.103.467	142.089.983
Total disponibilidades	5.341.832.269	9.193.235.183

Las notas 1 al 16 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Por Escritura N° 413 pasada ante el Escribano y Notario Público Ramón Zubizarreta Zaputovich a los 25 días del mes de noviembre de 1998 fue constituida la empresa Tape Porá S.A.E. (Sociedad Anónima Emisora) cuya finalidad y objetivo primordiales se exponen en sus estatutos sociales y que consisten en la ampliación, recuperación, adecuación, conservación y explotación bajo condiciones de CONCESIÓN de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia" otorgada por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC).

La Sociedad fue constituida para dar continuación a las operaciones del Consorcio Tape Porá, beneficiario original del Contrato de Concesión. Ello fue reconocido por el MOPC en fecha 9 de setiembre de 1999 y por el Poder Ejecutivo según Decreto N° 8263 de fecha 10 de abril de 2000. El Consorcio estuvo conformado por las siguientes empresas: Conempa S.A., Benito Roggio e Hijos S.A. y Tecnoedil S.A. de conformidad a lo mencionado en notas de los estados financieros de TAPE PORÁ S.A.E. al 31 de diciembre de 2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación de TAPE PORÁ S.A.E. queda a partir del 13 de febrero de 2018, conforme a lo ratificado en Asamblea Extraordinaria de Accionistas, de la siguiente forma: Conempa S.A, Constructora Acaray S.A, Emprendimientos y Concesiones S.A, Tecnoedil S.A., y Ocho A S.A.

En fecha 7 de octubre de 1999 se dio por inaugurado oficialmente el tramo principal de las obras y se le habilita a la Sociedad para el cobro del peaje. El cobro de peajes se inició el día 8 de octubre de 1999. En la actualidad la Sociedad lleva a cabo obras de conservación y mantenimiento en concesión, denominadas obras complementarias y de mantenimiento. Según el Contrato de Concesión firmado con el MOPC, la Sociedad explotará el cobro de peajes por 25 años, con vencimiento el 2 de marzo de 2023.

En fecha 30 de mayo de 2012, según Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se modificó el capital social de la Sociedad, quedando el mismo en la suma de Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones), monto que fue suscripto e integrado por todos los accionistas en las mismas proporciones que tenían antes del mencionado aumento.

Según Modificación de Estatutos protocolizado en Escribanía Pública en fecha 12 de marzo de 2020, se definió modificar el Capital de la Sociedad, quedando el mismo en la suma de Gs. 150.000.000.000 (guaraníes ciento cincuenta mil millones), monto que fue suscripto e integrado por todos los accionistas en las mismas proporciones que tenían antes del mencionado aumento. El aumento se materializó el 13 de julio de 2020 fecha en que los Estatutos fueron registrados en la Dirección General de los Registros Públicos, secciones "Personas Jurídicas y Asociaciones", y "Comercio".

Contrato de concesión y sus modificaciones

En fecha 30 de junio de 2016, fue sancionada y promulgada la Ley N° 5625/2016 "Que autoriza la modificación, ampliación del Contrato para la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión del tramo de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la supercarretera a Itaipú Km323 y el Km 183, Caaguazú de la misma ruta, firmado entre el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones, en los términos de la Ley N° 1018 de fecha 13 de diciembre de 1996 y Tape Porá S.A.E. En el Art. 3° se autoriza la modificación del alcance del Contrato de Concesión, así como la prórroga del plazo de dicho contrato por un plazo de treinta años, contado a partir del 3 de marzo del año dos mil veintitres. Art.4° Las obras y servicios en concesión que se autorizan con esta modificación y ampliación del contrato, comprenderán lo siguiente: 1. Obra Principal: que comprende la obra duplicación del tramo de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", comprendido entre el Km 183 y el Km 296; 2. Obras de conservación y mantenimiento; 3. Presentación de servicios delegados; 4. Recuperación y adecuación de las obras a las condiciones operacionales; 5. Servicios adicionales (remoción de edificaciones); y, 6. Explotación comercial de la carretera.

El Convenio modificatorio autorizado por la Ley 5625/2016 ADDENDA N°3 AL CONTRATO DE CONCESIÓN entre EL MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS Y COMUNICACIONES Y TAPE PORÁ S.A.E. fue firmada el 7 de setiembre de 2016.

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 350.000.000.000 (PEG 02)

En fecha 5 del mes de abril del año 2017 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (por un importe de hasta Gs. 350.000.000.000 - guaraníes trescientos cincuenta mil millones) y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A.E. 02) entre Tape Porá S.A.E., Banco Itaú Paraguay S.A., Banco Regional S.A.E.C.A., Banco Familiar S.A.E.C.A., Banco GNB Paraguay S.A., Sudameris Bank S.A.E.C.A., Banco Basa S.A., Banco para la Comercialización y Producción S.A., Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A., Capital Market Casa de Bolsa S.A., Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Tecnoedil S.A., Constructora, Emprendimiento y Concesiones S.A. y el Banco Atlas S.A., en calidad de fiduciario.

El objeto del Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos es la obligación de adquisición de los bonos (PEG 02 - emitidos por Tape Porá S.A.E.) por parte de los tenedores de bonos, conforme a los términos y condiciones del Contrato.

Los fondos captados con la emisión de bonos serán destinados a la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la Supercarretera Itaipú Km. 323 y el Km. 183 Caaguazú de la misma Ruta.

El Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago tiene por objeto la transferencia por parte de Tape Porá S.A.E. (Fideicomitente) al Banco Atlas S.A. (Fiduciario) de:

* Los derechos de cobros de tarifas de peaje y sus reajustes, derivados del Contrato de Concesión, hasta el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del fideicomiso.

* Los derechos a cobro a indemnizaciones que le correspondiere recibir al Fideicomitente, derivados de y en los términos y condiciones del Contrato de Concesión, hasta el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del fideicomiso.

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Adm. y Pago - Tape Porá S.A. 02, en orden de prelación, son las siguientes:

* En primer lugar, previa deducción de costos y gastos que corresponden al fiduciario y al mantenimiento de las cuentas fiduciarias, al pago de impuestos, tasas y contribuciones establecidos en el Contrato de Concesión.

* En segundo lugar, al pago de los gastos vinculados al Contrato de Concesión, conforme a las instrucciones que a dicho efecto notifique el Fideicomitente al Fiduciario.

* En tercer lugar, al pago de los bonos (PEG 02), conforme al calendario de pagos por beneficiario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 75.000.000.000 (PEG 03)

En fecha 13 del mes de noviembre del año 2018 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (por un importe de hasta Gs. 75.000.000.000 - guaraníes setenta y cinco mil millones) y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 03) entre Tape Porá S.A.E., Banco Familiar S.A.E.C.A., Banco GNB Paraguay S.A., Sudameris Bank S.A.E.C.A., Banco Basa S.A., Capital Market Casa de Bolsa S.A., y el Banco Atlas S.A., en calidad de fiduciario.

El objeto del Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos es la obligación de adquisición de los bonos (PEG 03 - emitidos por Tape Porá S.A.E.) por parte de los tenedores de bonos, conforme a los términos y condiciones del Contrato.

Los fondos captados con la emisión de bonos serán destinados a complementar la financiación de la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la Supercarretera Itaipú Km. 323 y el Km. 183 Caaguazú de la misma Ruta.

El Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago tiene por objeto la transferencia por parte de Tape Porá S.A.E. (Fideicomitente) al Banco Atlas S.A. (Fiduciario) de las sumas de dinero provenientes de los Excedentes del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 02, hasta alcanzar el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 03.

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 03, en orden de prelación, son: (i) el pago de costos y gastos que corresponden al fiduciario y al mantenimiento de la cuenta fiduciaria y, (ii) el pago de los bonos (PEG 02), conforme al calendario de pagos por beneficiario.

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 65.000.000.000 (PEG 04)

En fecha 13 del mes de abril del año 2020 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (por un importe de hasta Gs. 65.000.000.000 - guaraníes sesenta y cinco mil millones) y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 04) entre Tape Porá S.A.E., Basa Casa de Bolsa Sociedad Anónima., y el Banco Atlas S.A., en calidad de fiduciario.

El objeto del Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos es la obligación de adquisición de los bonos (PEG 04 - emitidos por Tape Porá S.A.E.) por parte de los tenedores de bonos, conforme a los términos y condiciones del Contrato.

Los fondos captados con la emisión de bonos serán destinados a complementar la financiación de la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la Supercarretera Itaipú Km. 323 y el Km. 183 Caaguazú de la misma Ruta.

El Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago tiene por objeto la transferencia por parte de Tape Porá S.A.E. (Fideicomitente) al Banco Atlas S.A. (Fiduciario) de las sumas de dinero provenientes de los Excedentes del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 02, hasta alcanzar el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 04.

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porá S.A. 04, en orden de prelación, son: (i) el pago de costos y gastos que corresponden al fiduciario y al mantenimiento de la cuenta fiduciaria y, (ii) el pago de los bonos (PEG 04), conforme al calendario de pagos por beneficiario.

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 15.000.000.000 (PEG 05)

En fecha 26 del mes de agosto del año 2020 se celebró el Contrato de Asesoramiento de Estructuración del Programa de Emisión Global de Títulos de Deuda de Oferta Pública y Underwriting (por un importe de hasta Gs. 15.000.000.000 - guaraníes quince mil millones) entre Tape Porá S.A.E. y BASA Casa de Bolsa Sociedad Anónima.

Los fondos que se capten con la emisión de bonos serán destinados para la compra de un inmueble aledaño a la estación de peaje de Minga Guazú, construcción de sede corporativa y depósitos de Tape Porá S.A. El 30 de setiembre de 2020 se han emitido los mencionados bonos, y fueron colocados en el mes de octubre de 2020.

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad empleadas por Tape Porá S.A.E. en la elaboración de sus estados financieros son las siguientes:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para los activos y pasivos en moneda extranjera, los bienes de uso y los cargos diferidos según se explica en los puntos c., g. e i. de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y en los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo.

La inflación al 30 de setiembre de 2020 y al 31 diciembre 2019 fue de 0,5 % y 2,8 %, respectivamente, la cual es obtenida sobre la base del Índice de Precios del Consumidor (IPC) del Banco Central del Paraguay; sin embargo, este efecto no es significativo.

b. Estimaciones

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Sociedad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser medidos con fiabilidad. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las previsiones sobre activos, depreciaciones de bienes de uso y amortización de cargos diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

c. Moneda extranjera

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

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

d. Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de caja los saldos en efectivo y disponibilidades en cuentas bancarias.

e. Disponibilidades restringidas

En cumplimiento al Contrato de Fideicomiso de Adm. y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Adm. y Pago - Tape Porã S.A. 02) que se describe en la Nota 1 a los estados financieros, se ha constituido una cuenta de reserva con recursos dinerarios (disponibilidades restringidas) hasta alcanzar la suma de guaraníes doce mil millones. En el marco del contrato mencionado, los recursos de la cuenta de reserva son invertidos en certificados de depósitos de ahorros emitidos por los Beneficiarios del contrato de fideicomiso, en proporción a sus participaciones. Ver Nota 3.

La cuenta de reserva ha sido constituida para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 02, toda vez que los recursos depositados en la cuenta fiduciaria sean insuficientes.

f. Inversiones temporales

Las inversiones temporales están constituidas por certificados de depósitos de ahorro (CDA) mantenidos por la Sociedad en bancos locales, los que se valúan a su valor nominal más los intereses devengados no cobrados a la fecha del balance. Ver Nota 5.

Las inversiones son realizadas con los recursos dinerarios de las Disponibilidades restringidas (cuenta de reserva) que se señalan en la Nota 2.e precedente.

g. Bienes de uso

Los bienes de uso se valúan a su costo histórico revaluados por IPC hasta el 31 de diciembre de 2019 menos las depreciaciones acumuladas indicadas en la Nota 2.h, siguiente. Los bienes incorporados a partir del 1 de enero de 2019 no se revalúan por IPC.

Las erogaciones relacionadas con las inversiones en la cuenta Concesión Ruta N° 7 -Obra principal y Obra duplicación-, constituyen para la Sociedad un activo cuyo uso y aprovechamiento le genera ingresos operativos, ya que el bien es construido, mantenido y explotado bajo su costo y administración y que dispone de un tiempo determinado (hasta el año 2053), para cubrir, y/o compensar la inversión efectuada y que ésta, además le proporcionaría un resultado por la actividad desarrollada. Pasado este tiempo la inversión queda en beneficio del propietario sin indemnización.

La conceptualización antes mencionada fue tenida en cuenta para activar en la cuenta Bienes de Uso, y en consecuencia se ajusta técnica y legalmente a considerarlas como "Construcciones o mejoras en predio ajeno", y como todo activo fijo sometido a las depreciaciones propias del uso dentro del periodo de vida útil.

Ver Anexo A.

h. Depreciaciones

La depreciación es calculada de acuerdo al método creciente para la cuenta "Concesión Ruta N° 7 - Obra principal" incluida en el rubro de Bienes de Uso, método reconocido y autorizado por la Subsecretaría de Estado de Tributación según Nota S.S.E.T. C.C. N° 54/02 del año 2005. Este mismo criterio se ha utilizado para depreciar la cuenta "Concesión Ruta N° 7 - Obra Duplicación".

En fecha 21 de agosto de 2017, la Sociedad ha realizado una consulta vinculante al fisco, peticionando depreciar la cuenta "Concesión Ruta N° 7 - Obra Duplicación", por el método creciente, tal y como se había autorizado en su momento para la cuenta "Concesión Ruta N° 7 - Obra principal". A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad no ha recibido respuestas del fisco. En fecha 7 de julio de 2020 la Sociedad ha reiterado la consulta.

Para los bienes menores el método aplicado es el de línea recta, y en ambos casos, cargada al resultado en forma mensual y proporcional de acuerdo al tiempo de vida útil establecido de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

Las depreciaciones se realizan a partir del año siguiente de la incorporación de un bien de uso.

i. Cargos diferidos y amortizaciones

Los cargos diferidos corresponden a reparaciones extraordinarias efectuadas a la Obra Principal.

Las amortizaciones de los cargos diferidos son realizadas en cuotas fijas en el periodo de 5 años, según lo establecido en el Decreto N° 8279/12 de la Subsecretaría de Estado de Tributación.

j. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos por cobro de peajes fueron reconocidos al momento del uso.

Los gastos de administración, financieros y diversos fueron reconocidos en función al devengamiento de los mismos.

K. Impuesto a la Renta de Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios

De acuerdo con la Ley N° 2.421/04, el impuesto a la renta para las actividades comerciales, industriales y de servicios que se carga a los resultados del año, corresponde a los ingresos gravados y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la referida Ley y sus reglamentaciones complementarias incluyen o excluyen para la determinación de la utilidad contable gravable, a la cual se le aplica una tasa del 10%. Con la vigencia de la Ley 6.380/19, cuando las utilidades fueren distribuidas, las mismas estarán alcanzadas por el Impuesto a los Dividendos y a las Utilidades - IDU, a una tasa del 8% para los accionistas residentes y del 15% para los no residentes, a ser aplicadas sobre el monto pagado o acreditado. Excepcionalmente, para el año 2020, las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores a la vigencia de la Ley 6.380/19 que fueren distribuidos, estarán alcanzadas por el IDU a la tasa única y extraordinaria del 5% para los accionistas residentes, y del 10% en concepto de retención para los accionistas no residentes, a ser aplicadas sobre el monto pagado o acreditado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

L. Reserva legal

Conforme a la Ley 1034/83 del Comerciante, las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada deberán destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas a la reserva legal hasta completar el 20% del capital suscrito.

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

Se exponen a continuación los fondos disponibles:

<u>Corriente</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Disponibilidades	Gs.	Gs.
Caja	1.141.984.000	1.112.901.000
Bancos	1.467.567.523	920.203.293
Valores a depositar	34.899.200	40.384.000
Cheques a depositar	<u>807.318.462</u>	<u>1.077.152.912</u>
Sub-total	<u>3.451.769.185</u>	<u>3.150.641.205</u>
Cuenta Fiduciaria		
Banco - Cta. Fiduciaria (*)	<u>1.812.959.617</u>	<u>1.142.407.557</u>
Sub-total	<u>1.812.959.617</u>	<u>1.142.407.557</u>
Total Disponibilidades	<u>5.264.728.802</u>	<u>4.293.048.762</u>
<u>No corriente</u>		
Disponibilidades restringidas		
B. Familiar Cuenta Reserva TPSA 02 - Ver Nota 2.e	<u>77.103.467</u>	<u>142.556.080</u>
Total Disponibilidades restringidas	<u>77.103.467</u>	<u>142.556.080</u>

(*) Banco - Cta. Fiduciaria: Corresponde al saldo en cuenta bancaria proveniente de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (PEG 02) que se señala en la NOTA 1 a los estados financieros. La cuenta bancaria fue habilitada por el Fiduciario por instrucciones del Fideicomitente. Tape Porã S.A.E. (Fideicomitente) garantiza en el Contrato de Fideicomiso que es el único y legítimo propietario de los bienes fideicomitados y que no tiene celebrados contratos que limitan de manera alguna la facultad de usar, gozar y disponer de dichos bienes.

NOTA 4 - CRÉDITOS

El saldo del rubro se compone de:

<u>Créditos</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	Gs.	Gs.
Anticipos a contratistas	268.557	268.557
Créditos a clientes	126.111.000	92.776.000
Anticipos a proveedores locales	2.984.957.539	1.974.274.009
Anticipos a proveedores del exterior	2.484.164.253	2.437.739.214
Anticipos a terceros	2.529.537.780	3.046.399.533
Otros créditos	12.298.086	21.195.950
Anticipos al personal	818.118.090	1.005.018.090
Crédito fiscal	<u>1.711.624.798</u>	<u>1.705.747.526</u>
Total Créditos	<u>10.667.080.103</u>	<u>10.283.418.879</u>

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales están compuestas como sigue:

<u>Inversiones temporales</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	Gs.	Gs.
Inversiones en CDA del Bco. Familiar - Capital (1)	2.057.142.857	2.057.142.857
Inversiones en CDA del Sudameris - Capital (2)	2.057.142.857	2.057.142.857
Inversiones en CDA del Solar - Capital (3)	342.857.143	342.857.143
Inversiones en CDA del BANCOP - Capital (4)	342.857.143	342.857.143
Inversiones en CDA del GNB - Capital (5)	2.057.142.857	2.057.142.857
Inversiones en CDA del Itaú - Capital (6)	2.571.428.571	2.571.428.571
Inversiones en CDA del Banco Basa - Capital (7)	342.857.143	342.857.143
Inversiones en CDA del Bco. Regional - Capital (8)	2.228.571.429	2.228.571.429
Intereses devengados a cobrar	<u>79.691.737</u>	<u>272.652.570</u>
Total inversiones temporales	<u>12.079.691.737</u>	<u>12.272.652.570</u>

- (1) CDA de fecha 20/03/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5389 días, con fecha de vencimiento el 20/12/2033.
- (2) CDA de fecha 22/05/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5305 días, con fecha de vencimiento el 29/11/2033.
- (3) CDA de fecha 24/05/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5325 días, con fecha de vencimiento el 21/12/2033.
- (4) CDA de fecha 31/05/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5320 días, con fecha de vencimiento el 23/12/2033.
- (5) CDA de fecha 07/06/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5340 días, con fecha de vencimiento el 19/01/2034.
- (6) CDA de fecha 26/06/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5475 días, con fecha de vencimiento el 22/06/2034.
- (7) CDA de fecha 23/07/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5291 días, con fecha de vencimiento el 16/01/2034.
- (8) CDA de fecha 05/08/19, con tasa de interés anual del 7,5%, con pago semestral, a un plazo de 5261 días, con fecha de vencimiento el 30/12/2033.

NOTA 6 - BIENES EN PUESTOS DE PEAJES (Componente del Rubro Bienes de uso detallado en el Anexo A)

El saldo de la cuenta "Bienes en puestos de peajes" al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 está compuesto como sigue (neto de depreciaciones):

<u>Bienes en puestos de peajes</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	Gs.	Gs.
Reforma Puesto de Pesaje	725.562.779	786.081.494
Control de Evasión	356.324.486	371.829.788
Implantación Plaza Peaje	<u>6.188.413.973</u>	<u>6.827.128.092</u>
Total Bienes en puestos de peajes	<u>7.270.301.238</u>	<u>7.985.039.374</u>

Los "Bienes en puestos de peajes" constituyen Bienes de Uso sujetos a depreciaciones tal como se señalan en las Notas a los Estados Financieros 2.g. y 2.h.

Ver también Anexo A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 7 - CUENTAS A PAGAR

El saldo de Cuentas a pagar al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluye los siguientes conceptos:

	30/09/2020	31/12/2019
Corriente	Gs.	Gs.
Ret. de garantía - fondos de reparo (*) - Nota 9	805.435.914	805.435.914
Proveedores	1.344.499.189	815.532.166
Anticipo de clientes	1.537.203.000	1.340.731.201
Seguros a pagar	1.532.318.635	66.854.000
Deudas consorciadas/contratistas - Nota 9	2.026.950.360	2.498.655.475
Deudas por gerenciamiento - Know How - Nota 9	<u>2.524.180.753</u>	<u>358.387.217</u>
Total Corriente	<u>9.770.587.851</u>	<u>5.885.595.973</u>
No Corriente	Gs.	Gs.
Proveedores	<u>243.413.306</u>	<u>347.696.903</u>
Total No Corriente	<u>243.413.306</u>	<u>347.696.903</u>
Total Cuentas a pagar	<u>10.014.001.157</u>	<u>6.233.292.876</u>

(*) Ret. de garantía - fondos de reparo: Corresponden a retenciones efectuadas a los contratistas de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7", dichas retenciones fueron efectuadas sobre los certificados de obras emitidos por los contratistas como garantía del compromiso de reparación de eventuales deficiencias que se manifiesten en las obras, siempre que las mismas sean por causa de defectos en la ejecución de las mismas. Los fondos no generan intereses. Durante el año 2019 gran parte de las retenciones fueron devueltas a los contratistas contra la emisión de pagarés a la orden de Tape Porá por los mismos valores devueltos. Los pagarés constituyen garantía de compromiso de 2 años posteriores a la culminación y entrega de la obra.

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) La composición de Obligaciones de Corto Plazo al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 30/09/2020 Gs.	Saldo al 31/12/2019 Gs.
BONOS	Capital (*)	8.785.000.000	9.575.000.000
	Intereses documentados	46.945.855.446	39.936.098.768
	Intereses a devengar	(46.631.924.385)	(38.398.328.113)
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	0	5.147.870.261
	Intereses documentados	0	7.094.339.394
	Intereses a devengar	0	(6.117.327.222)
SOBREGIROS BANCARIOS	Sobregiros en cuenta	578.328.536	4.208.889.881
TOTALES		<u>9.677.259.597</u>	<u>21.446.542.969</u>

b) La composición de Obligaciones de Largo Plazo al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 30/09/2020 Gs.	Saldo al 31/12/2019 Gs.
BONOS	Capital (*)	466.300.000.000	407.285.000.000
	Intereses documentados	376.781.312.676	332.421.177.424
	Intereses a devengar	(376.781.312.676)	(332.421.177.424)
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	0	51.411.062.226
	Intereses documentados	0	12.060.753.419
	Intereses a devengar	0	(12.060.753.419)
TOTALES		<u>466.300.000.000</u>	<u>458.696.062.226</u>

(*) Bonos - Capital	Saldo al 30/09/2020 Gs.	Saldo al 30/09/2020 Gs.	Saldo al 30/09/2020 Gs.
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Programa G2. Ver Nota 8, apartado g.	4.905.000.000	342.380.000.000	347.285.000.000
Programa G3. Ver Nota 8, apartado h.	3.880.000.000	58.920.000.000	62.800.000.000
Programa G4. Ver Nota 8, apartado i.	0	65.000.000.000	65.000.000.000
Programa G5. Ver Nota 8, apartado j.	0	0	0
Total	<u>8.785.000.000</u>	<u>466.300.000.000</u>	<u>475.085.000.000</u>

c) Contrato de Servicios de Representantes de Bonos

En fecha 21 de marzo del 2017 se suscribió el Contrato de Servicios de Representante de Bonos, en el cual Tape Porá S.A.E. designa a Capital Markets Casa de Bolsa S.A. como representante de tenedores de bonos y a realizar los actos pertinentes para el efecto, conforme a las reglamentaciones legales vigentes.

d) Programa de Emisión Global G2 - Bonos

A efectos de financiar los trabajos a ser realizados conforme a la Adenda N° 3 del Contrato de Concesión, la Sociedad ha resuelto la Emisión de Bonos bajo el esquema de Programa de Emisión Global G2 por la suma de Gs. 350.000.000.000 (guaraníes Trescientos cincuenta mil millones).

Dicha emisión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores por el monto máximo de hasta Gs. 350.000.000.000 (guaraníes Trescientos cincuenta mil millones), conforme se señala en la Resolución CNV N° 16E/17 de fecha 12 de mayo de 2017.

Posteriormente la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA) aprobó las siguientes emisiones:

- Resolución 1633/17, fue aprobado el registro de Programa de Emisión Global Bonos G2 y las Series 1 y 2.
- Resolución 1651/17 la emisión de los Bonos de la Serie 3.
- Resolución 1678/17 la emisión de los Bonos de la Serie 4.
- Resolución 1721/18 la emisión de los Bonos de la Serie 5.
- Resolución 1747/18 la emisión de los Bonos de la Serie 6.
- Resolución 1775/18 la emisión de los Bonos de la Serie 7.
- Resolución 1805/18 la emisión de los Bonos de la Serie 8.

A los 9 días del mes de junio de 2017 se celebra Contrato de Underwriting en el marco de la operación de financiamiento del Proyecto mediante colocación, vía bolsa, de los bonos entre Tape Porá S.A.E. y los siguientes suscriptores; quienes manifiestan sus intenciones de suscribir en firme por hasta los valores que se indican:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

- Banco Itaú Paraguay S.A., Gs.75.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones);
- Banco GNB Paraguay S.A., Gs. 60.000.000.000 (guaraníes Sesenta mil millones);
- Banco Regional S.A.E.C.A., Gs. 65.000.000.000 (guaraníes Sesenta y cinco mil millones);
- Banco Familiar S.A.E.C.A., Gs.60.000.000.000 (guaraníes Sesenta mil millones);
- Sudameris Bank S.A.E.C.A., Gs.60.000.000.000 (guaraníes Sesenta mil millones);
- Banco BASA S.A., Gs.10.000.000.000 (guaraníes Diez mil millones);
- BANCOP S.A., Gs. 10.000.000.000 (guaraníes Diez mil millones); y,
- Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A., Gs. 10.000.000.000 (guaraníes Diez mil millones).

Los suscriptores recibirán una comisión del 0,5% anual más IVA, calculada sobre el monto de cada colocación por el tiempo transcurrido entre la fecha de la colocación considerada y la fecha de la primera colocación.

Nota: Durante el año 2019 se ha iniciado al pago del capital de los bonos colocados de conformidad al Programa de Emisión.

e) Programa de Emisión Global G3 - Bonos

A efectos de complementar la financiación de los trabajos establecidos en la Adenda N° 3 del Contrato de Concesión, la Sociedad ha resuelto la Emisión de Bonos bajo el esquema de Programa de Emisión Global G3 por la suma de Gs. 75.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones).

Dicha emisión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores por el monto máximo de hasta Gs. 75.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones), conforme se señala en la Resolución CNV N° 89E/18 de fecha 17 de diciembre de 2018.

Posteriormente la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. (BVPASA) aprobó el registro del Programa de Emisión Global Bonos G3 y la emisión de los Bonos de las Series 1 y 2, conforme se señala en la Resolución BVPASA N° 1824/18 de fecha 18 de diciembre de 2018.

En el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (PEG 03) que se describe en la **Nota 1** a los estados financieros se incluye las proporciones comprometidas por cada uno de los tenedores de bonos para la adquisición de los Bonos PEG 03. Las proporciones mencionadas son las siguientes:

- Banco Familiar S.A.E.C.A., Gs.30.000.000.000 (guaraníes Treinta mil millones);
- Banco GNB Paraguay S.A., Gs. 20.000.000.000 (guaraníes Veinte mil millones);
- Banco Basa S.A., Gs. 10.000.000.000 (guaraníes Diez mil millones);
- Sudameris Bank S.A.E.C.A., Gs.12.000.000.000 (guaraníes Doce mil millones);

Nota: Del total de Gs. 75.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones) resueltos para la Emisión de Bonos del Programa de Emisión Global Bonos G3, en total fueron comprometidas adquisiciones por Gs. 72.000.000.000 (guaraníes Setenta y dos mil millones) por las entidades que se detallan precedentemente.

f) Programa de Emisión Global G4 - Bonos

A efectos de complementar la financiación de la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la Supercarretera Itaipú Km. 323 y el Km. 183 Caaguazú de la misma Ruta, conforme a la Adenda N° 3 del Contrato de Concesión, la Sociedad ha resuelto la Emisión de Bonos bajo el esquema de Programa de Emisión Global G4 por un monto máximo de hasta Gs. 65.000.000.000 (guaraníes Sesenta y cinco mil millones).

Dicha emisión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores por el monto máximo de hasta Gs. 65.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones), conforme se señala en el Certificado de Registro N° 34_27042020 de fecha 27 de abril de 2020.

Posteriormente la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. (BVPASA) aprobó el registro del Programa de Emisión Global Bonos G4 y la emisión de los Bonos de las Series 1, conforme se señala en la Resolución BVPASA N° 2051/20 de fecha 27 de abril de 2020.

g) Programa de Emisión Global G5 - Bonos

La Sociedad ha resuelto la Emisión de Bonos bajo el esquema de Programa de Emisión Global G5 por un monto máximo de hasta Gs. 15.000.000.000 (guaraníes Sesenta y cinco mil millones), para el financiamiento de la compra de un inmueble situado en el km 26 Monday del Distrito de Minga Guazú, aldeaño a la estación de peaje de Minga Guazú

La emisión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores por el monto máximo de hasta Gs. 15.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones), conforme se señala en el Certificado de Registro N° 77_25092020 de fecha 25 de setiembre de 2020.

Posteriormente la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. (BVPASA) aprobó el registro del Programa de Emisión Global Bonos G5 y la emisión de los Bonos de las Series 1, conforme se señala en la Resolución BVPASA N° 2126/20 de fecha 25 de setiembre de 2020.

Al 30 de setiembre de 2020 los Bonos del Programa G5 aun no fueron colocados.

h) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G2

Monto de Emisión Global Autorizado

Monto de la Emisión Global Habilitado:	Gs.350.000.000.000
Corte mínimo:	Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón).
Plazo de vencimiento:	Entre 365 y 5.475 días.
Agente colocador:	Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Representante de obligaciones:	Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Garantía:	Sin Garantía.

Emisión Serie 1:

Código ISIN:	PYTP001F7685
Monto de la Serie:	Gs. 10.000.000.000 (guaraníes diez mil millones)
Tasa de interés anual:	Variable. Conforme al siguiente detalle: Del 01/06/17 a 01/06/22 = AFD + 2,75% Del 01/07/22 a 03/06/24 = AFD + 3,00% Del 01/07/24 a 01/06/29 = AFD + 4,00% Del 02/07/29 a 28/05/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento:	5.475 días - viernes, 28 de mayo de 2032.
Plazo de colocación:	365 días.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Emisión Serie 2:

Código ISIN: PYTPO02F7692
Monto de la Serie: Gs. 30.000.000.000 (guaraníes diez mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/06/17 a 01/06/22 = AFD + 2,75%
Del 01/07/22 a 03/06/24 = AFD + 3,00%
Del 01/07/24 a 01/06/29 = AFD + 4,00%
Del 02/07/29 a 28/05/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 28 de mayo de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 3:

Código ISIN: PYTPO03F7907
Monto de la Serie: Gs. 50.000.000.000 (guaraníes cincuenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/09/17 a 01/09/22 = AFD + 2,75%
Del 02/09/20 a 01/09/22 = AFD + 3,00%
Del 02/09/22 a 01/09/27 = AFD + 4,00%
Del 02/09/27 a 27/08/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.474 días - viernes, 27 de agosto de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 4:

Código ISIN: PYTPO04F8045
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/12/17 a 01/12/20 = AFD + 2,75%
Del 02/12/20 a 01/12/22 = AFD + 3,00%
Del 02/12/22 a 01/12/27 = AFD + 4,00%
Del 02/12/27 a 26/11/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 26 de noviembre de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 5:

Código ISIN: PYTPO05F8291
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/03/18 a 02/03/21 = AFD + 2,75%
Del 03/03/21 a 02/03/23 = AFD + 3,00%
Del 03/03/23 a 02/03/28 = AFD + 4,00%
Del 03/03/28 a 25/02/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 25 de febrero de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 6:

Código ISIN: PYTPO06F8522
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/06/18 a 31/05/21 = AFD + 2,75%
Del 01/06/21 a 01/06/23 = AFD + 3,00%
Del 02/06/23 a 31/05/28 = AFD + 4,00%
Del 01/06/28 a 27/05/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 27 de mayo de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 7:

Código ISIN: PYTPO07F8646
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 03/09/18 a 02/09/21 = AFD + 2,75%
Del 03/09/21 a 04/09/23 = AFD + 3,00%
Del 05/09/23 a 04/08/28 = AFD + 4,00%
Del 05/09/28 a 30/08/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - martes, 30 de agosto de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 8:

Código ISIN: PYTPO08F8819
Monto de la Serie: Gs. 20.000.000.000 (guaraníes veinte mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 03/12/18 a 02/12/21 = AFD + 2,75%
Del 03/12/21 a 04/12/23 = AFD + 3,00%
Del 05/12/23 a 04/12/28 = AFD + 4,00%
Del 05/12/28 a 29/11/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - martes, 29 de noviembre de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Síntesis

	Gs.
Emisión Serie 1 - Capital	10.000.000.000
Emisión Serie 2 - Capital	30.000.000.000
Emisión Serie 3 - Capital	50.000.000.000
Emisión Serie 4 - Capital	60.000.000.000
Emisión Serie 5 - Capital	60.000.000.000
Emisión Serie 6 - Capital	60.000.000.000
Emisión Serie 7 - Capital	60.000.000.000
Emisión Serie 8 - Capital	<u>20.000.000.000</u>
Total emitidos al 30/09/2020 - Capital	<u>350.000.000.000</u>
Total colocados al 30/09/2020 - Capital	<u>347.285.000.000</u> Ver apartado b) de la presente Nota 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

i) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G3

Monto de Emisión Global Autorizado

Monto de la Emisión Global Habilitado: Gs. 75.000.000.000
Corte mínimo: Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón).
Plazo de vencimiento: Entre 365 y 1.825 días y según lo especifique cada prospecto.
Agente colocador: Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Representante de obligaciones: Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Garantía: Sin Garantía.

Emisión Serie 1:

Código ISIN: PYTPO01F9020
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual variable: 10,75% + Variación tasa activa AFD
Plazo de vencimiento: 5.488 días - viernes, 30 de diciembre de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 2:

Código ISIN: PYTPO02F9037
Monto de la Serie: Gs. 12.000.000.000 (guaraníes doce mil millones)
Tasa de interés anual fija: 9%
Plazo de vencimiento: 749 días - viernes, 8 de enero de 2021.
Plazo de colocación: 365 días.

Síntesis

	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	60.000.000.000	
Emisión Serie 2 - Capital	<u>12.000.000.000</u>	
Total emitidos al 30/09/2020 - Capital	<u>72.000.000.000</u>	
Total colocados al 30/09/2020 - Capital	<u>62.800.000.000</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

Nota: Durante el año 2019 se ha iniciado al pago del capital de los bonos colocados de conformidad al Programa de Emisión.

j) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G4

Monto de Emisión Global Autorizado

Monto de la Emisión Global Habilitado: Gs. 65.000.000.000
Corte mínimo: Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón).
Plazo de vencimiento: Entre 365 y 4.425 días y según lo especifique el prospecto.
Agente colocador: Basa Casa de Bolsa S.A.
Representante de obligaciones: Basa Casa de Bolsa S.A.
Garantía: Sin Garantía.

Emisión Serie 1:

Código ISIN: PYTPO01F0540
Monto de la Serie: Gs. 65.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual variable: 11,00% (once por ciento) anual.
Plazo de vencimiento: 4.425 días - viernes, 11 de junio de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

Síntesis

	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	65.000.000.000	
Total emitidos al 30/09/2020 - Capital	<u>65.000.000.000</u>	
Total colocados al 30/09/2020 - Capital	<u>65.000.000.000</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

k) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G5

Monto de Emisión Global Autorizado

Monto de la Emisión Global Habilitado: Gs. 15.000.000.000
Corte mínimo: Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón).
Plazo de vencimiento: Entre 365 y 4.500 días y según lo especifique el complemento del prospecto.
Agente colocador: Basa Casa de Bolsa S.A.
Representante de obligaciones: Basa Casa de Bolsa S.A.
Garantía: Sin Garantía.

Emisión Serie 1:

Código ISIN: PYTPO01F0961
Monto de la Serie: Gs. 15.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual variable: 10,00% (once por ciento) anual.
Plazo de vencimiento: 4.367 días - viernes, 14 de setiembre de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

Síntesis

	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	15.000.000.000	
Total emitidos al 30/09/2020 - Capital	<u>15.000.000.000</u>	
Total colocados al 30/09/2020 - Capital	<u>0</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 9 - INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Res. CNV CG 6/19 Que Reglamenta las Disposiciones de la Ley N° 5810/17 de Mercado de Valores - Título 24

ANEXO A

A) Partes vinculadas o relacionadas

A.1 Según Art. 34 de la Ley de Mercado de Valores

Inciso a) N/A

Inciso b) Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A., Tecnoedil S.A. y Ocho A S.A.

Inciso c) N/A

Inciso d) Ing. Oscar Franco, Ing. Oscar Bedoya, Lic. Daniel Meza, Ing. Luis Pettengill, Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Roque Ardisone, Lic. Nestor Filártiga, Sr. Umberto Duarte, Ing. Genaro Burró, Ing. Miguel Telesca y Lic. Ricardo Ruiz Diaz.

Otros: N/A

A.2 Inversiones de la Sociedad en Valores de otras empresas que representen más del 10% del activo de la Sociedad

N/A

A.3 Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

N/A

B) Saldos con partes relacionadas al 30/09/2020 y 31/12/2019

ACTIVO	30/09/2020	31/12/2019
	Gs.	Gs.
TOTAL ACTIVO	0	0

PASIVO	30/09/2020	31/12/2019
	Gs.	Gs.
Pasivo corriente		
Cuentas a pagar - Retenciones de garantía - Ver Nota 7		
Retención Acaray S.A.	349.894.468	349.894.468
Total Cuentas a pagar - Retenciones de garantía	349.894.468	349.894.468
Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas - Ver Nota 7		
Tecnoedil S.A.	19.529.880	1.242.735.494
Conempa S.A.	449.199.678	509.605.953
Constructora Acaray S.A.	1.454.569.998	745.044.711
Total Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas	1.923.299.556	2.497.386.158
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - Know How - Ver Nota 7		
Tecnoedil S.A.	415.101.774	60.232.744
Constructora Acaray S.A.	276.734.517	40.155.164
Conempa S.A.	1.381.854.396	198.957.627
Emprendimientos y Concesiones S.A.	173.755.548	18.886.518
Ocho A S.A.	276.734.518	40.155.164
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento	2.524.180.753	358.387.217
TOTAL PASIVO	4.797.374.777	3.205.667.843

PATRIMONIO NETO	30/09/2020	31/12/2019
	Gs.	Gs.
CAPITAL		
Tecnoedil S.A.	22.500.000.000	9.000.000.000
Constructora Acaray S.A.	15.000.000.000	6.000.000.000
Ocho A S.A.	15.000.000.000	6.000.000.000
Emprendimientos y Concesiones S.A.	22.500.000.000	9.000.000.000
Conempa S.A.	75.000.000.000	30.000.000.000
TOTAL CAPITAL	150.000.000.000	60.000.000.000
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Tecnoedil S.A.	0	7.500.000.000
Constructora Acaray S.A.	0	10.000.000.000
Emprendimientos y Concesiones S.A.	0	7.500.000.000
Conempa S.A.	0	25.000.000.000
TOTAL APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	0	50.000.000.000
TOTAL PATRIMONIO NETO	150.000.000.000	110.000.000.000

Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 30/09/2020 y 30/09/2019

TRANSACCIONES	30/09/2020	30/09/2019
	Gs.	Gs.
VENTAS		
TOTAL VENTAS	0	0

EGRESOS	30/09/2020	30/09/2019
	Gs.	Gs.
Servicios de ejecución de obras - Certificaciones		
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	0	4.830.517.672
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	0	19.842.377.947
Certificaciones - Emprendimientos y Concesiones	0	3.299.999.965
Total Servicios de ejecución de obras - Certif.	0	27.972.895.584
Sueldos Personal Superior		
Oscar A. Franco V	470.902.880	399.187.500
Oscar E. Bedoya	336.275.000	305.550.000
Julio Daniel Meza Spina	201.765.000	183.330.000
Gozalo Zavala Serrati	201.765.000	183.330.000
Luis Alberto Pettengill Vacca	201.765.000	183.330.000
Néstor Raúl Filártiga Pallarolas	300.810.000	183.330.000
Total Sueldos Personal Superior	1.713.282.880	1.438.057.500
Total Sueldo Gerente - Miguel Ángel Telesca	492.570.000	333.440.208
Servicios de Asesoramiento		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Roque Marcelo Ardisson Nunes	201.225.000	183.330.000
Total Servicios de Asesoramiento	201.225.000	183.330.000
Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles		
Aceites y Combustibles - Acaray S.A.	0	281.200.391
Aceites y Combustibles - Ocho A S.A.	0	70.688.500
Total Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles	0	351.888.891
Gastos de Oficina - Alquileres		
Alquileres - Conempa	434.879.920	275.356.761
Alquileres - Ricardo Ruiz Diaz	115.071.426	75.310.395
Total Gastos de Oficina - Alquileres	549.951.346	350.667.156
Mantenimiento Km 183/323		
Mantenimiento Km 183/323 - Tecnoedil S.A.	0	3.499.391.916
Mantenimiento Km 183/323 - Acaray S.A.	1.134.608.421	1.176.875.677
Mantenimiento Km 183/323 - Conempa S.A.	0	2.640.607.858
Mantenimiento Km 183/323 - Ocho A S.A.	0	316.425.299
Total Mantenimiento Km 183/323	1.134.608.421	7.633.300.750
Maquinarias Alquileres		
Maquinarias Alquileres - Tecnoedil S.A.	265.964.364	693.767.384
Maquinarias Alquileres - Conempa S.A.	1.205.297.626	6.218.665.774
Maquinarias Alquileres - Ocho A S.A.	177.414.909	332.380.793
Maquinarias Alquileres - Acaray S.A.	0	121.589.318
Total Maquinarias Alquileres	1.648.676.899	7.366.403.269
Know How		
Know How Tecnoedil S.A.	354.869.030	416.105.006
Know How Constructora Acaray S.A.	236.579.354	277.403.337
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	354.869.030	416.105.006
Know How Conempa S.A.	1.182.896.768	1.387.016.686
Know How Ocho A S.A.	236.579.354	277.403.337
Total Know How	2.365.793.536	2.774.033.372
Total Honorarios Sindico - Umberto Duarte Carvallo	18.000.000	18.000.000
TOTAL EGRESOS	8.124.108.082	48.422.016.730

OTRAS INFORMACIONES REQUERIDAS

Composición del capital de las sociedades vinculadas al 30/09/2020 y 31/12/2019 en Tape Porã S.A.E.: El total del capital emitido, suscripto e integrado asciende a Gs. 150.000.000.000.

Cuadro del capital integrado de las sociedades vinculadas al 30/09/2020

Cantidad de Acciones	Sociedades Vinculadas	Monto Gs.	% Participación del Capital
1500	Conempa S.A.	75.000.000.000	50%
300	Constructora Acaray S.A.	15.000.000.000	10%
300	Ocho A S.A.	15.000.000.000	10%
450	Emprend. y Concesiones S.A.	22.500.000.000	15%
450	Tecnoedil S.A.	22.500.000.000	15%
3000	TOTAL	150.000.000.000	100%

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 30/09/2020

Presidente:

Ing. Oscar Franco (en representación de Emprendimientos y Concesiones S.A)

Directores Titulares:

Ing. Oscar Bedoya Carísimo (en representación de Conempa S.A.)
Ing. Ramon Jimenez Gaona (en representación de Conempa S.A.)
Lic. Gonzalo Zavala (en representación de Tecnoedil S.A.)
Lic. Daniel Meza (en representación de Constructora Acaray S.A.)
Lic. Néstor Filártiga (en representación de Emprendimientos y Concesiones S.A.)

Directores Suplentes:

Ing. Genaro Ramón Burró (en representación de Conempa S.A.)
Ing. Luis Pettengill Vacca (en representación de Ocho A S.A.)
Ing. Roque Ardisson (en representación de Tecnoedil S.A.)

Sindico Titular:

Sr. Umberto Duarte Carvallo

Sindico Suplente:

CP. Julio César Aquino Zunini

Gerente General:

Ing. Miguel A. Telesca

Gerente Administrativo Financiero:

Lic. Ricardo Ruiz Diaz

NOTA 10 - IVA DEL INGRESO POR COBRO DE PEAJE

Por sentencia definitiva N° 614 del 11 de agosto de 2008, dictada por el juzgado de Primera Instancia en lo Civil y Comercial del Séptimo Turno, el acuerdo y sentencia N° 87 del 26 de diciembre de 2008 y el acuerdo y sentencia N° 29 del 29 de junio de 2009, ambas dictadas por el tribunal de Apelación en lo Civil y Comercial, Primera Sala, han resuelto que el canon (peaje) cobrado por Tape Porã S.A.E. para explotar la ruta concesionada no se encuentra gravado por el IVA, es decir no está alcanzado por dicho gravamen fiscal. Esta posición ha sido avalada por el AI N° 1483 del 10 de octubre de 2009, según sentencia firme y ejecutoriada por la Corte Suprema de Justicia. No procede recurso alguno en contra de dicho fallo.

NOTA 11 - OTROS INGRESOS

Los Otros ingresos de la Sociedad al 30 de setiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Otros ingresos	30/09/2020	30/09/2019
	Gs.	Gs.
Sub-concesión de explotación de área de servicios	0	2.005.628.020
Ingresos por alquiler de espacios para publicidades	247.046.934	290.118.452
Intereses financieros	657.610.036	565.869.831
Ingresos por indemnización	27.877.447	155.158.089
Otros	<u>1.052.550.381</u>	<u>479.065.231</u>
Total Otros ingresos	<u>1.985.084.798</u>	<u>3.495.839.623</u>

NOTA 12 - GASTOS FINANCIEROS

Los Gastos financieros de la Sociedad al 30 setiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Gastos financieros	30/09/2020	30/09/2019
	Gs.	Gs.
Cargas Financieras - Intereses por bonos (*)	31.793.768.772	9.845.322.979
Cargas Financieras - Int. por prést. bancarios (*)	2.331.354.621	1.355.226.852
Comisión Bancaria	7.736.950	57.001.419
Gerenciamiento de Bonos (*)	984.335.684	31.089.078
Gastos Fiduciarios	269.950.000	0
Otros	<u>66.508.212</u>	<u>1.650.008</u>
Total Gastos financieros	<u>35.453.654.239</u>	<u>11.290.290.336</u>

(*) Los valores devengados a partir del 1 de julio de 2019 por los conceptos señalados, fueron reconocidos como gastos a partir de dicha fecha considerando la habilitación y puesta en servicio de la obra de duplicación de la Ruta N° VII por parte del MOPC. Con anterioridad a dicha fecha los valores por los conceptos mencionados fueron incorporados al valor de las "obras en curso" tal como se señala en la **Nota 2.g** a los estados financieros.

NOTA 13 - FIANZAS CONCEDIDAS

De acuerdo con lo establecido en el convenio firmado con el M.O.P.C. se constituyó la fianza de adjudicación en contratos de concesión y de fiel cumplimiento con proveedores a través de las siguientes pólizas de seguros tomadas con ROYAL SEGUROS S.A.

RIESGO	Vigencia		Capital
	DESDE	HASTA	Asegurado US\$
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2020	29/04/2021	288.043,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	29/04/2020	29/04/2021	797.678,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Explotación	29/04/2020	29/04/2021	756.142,00

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 no existen situaciones contingentes ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 15 - HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

Modificación de Estatutos Sociales para aumento de capital materializado el 13 de julio de 2020 conforme se revela en la NOTA 1.

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 65.000.000.000 (PEG 04)

En fecha 13 del mes de abril del año 2020 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (por un importe de hasta Gs. 65.000.000.000 - guaraníes sesenta y cinco mil millones) y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 04) entre Tape Porã S.A.E., Basa Casa de Bolsa Sociedad Anónima., y el Banco Atlas S.A., en calidad de fiduciario.

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 15.000.000.000 (PEG 05)

En fecha 26 del mes de agosto del año 2020 se celebró el Contrato de Asesoramiento de Estructuración de programa de Emisión Global de Títulos de Deuda de Oferta Pública y Underwriting (por un importe de hasta Gs. 15.000.000.000 - guaraníes quince mil millones) y Contrato de Servicios Representante de Obligacionistas entre Tape Porã S.A.E., y BASA Casa de Bolsa Sociedad Anónima.

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 no existen hechos posteriores que pudieran resultar en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revaluó del periodo	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Bajas del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
Muebles y Equipos de Oficinas	2.448.213.725	50.504.671	0	0	2.498.718.396	(1.192.385.739)	10	(134.815.409)	0	(1.327.201.148)	1.171.517.248
Equipos de Informática	4.272.798.522	223.422.500	0	0	4.496.221.022	(3.726.205.270)	25	(155.846.701)	0	(3.882.051.971)	614.169.051
Mejoras en Predio Ajeno	2.853.765.506	181.503.779	0	0	3.035.269.285	(2.139.985.281)	20	(205.459.296)	0	(2.345.444.577)	689.824.708
Rodados	2.826.831.430	0	0	0	2.826.831.430	(2.093.887.927)	20	(180.580.436)	0	(2.274.468.363)	552.363.067
Rodados en arrendamiento	479.555.182	0	0	0	479.555.182	0	20	0	0	0	479.555.182
Herramientas y Equipos	11.797.586.943	30.845.454	0	0	11.828.432.397	(9.900.735.886)	20	(487.792.960)	0	(10.388.528.846)	1.439.903.551
Herramientas y Equipos Ley N° 60/90	1.709.721.705	0	0	0	1.709.721.705	(1.709.721.705)	20	0	0	(1.709.721.705)	0
Equipos de Informática Ley N° 60/90	808.452.663	0	0	0	808.452.663	(808.452.663)	25	0	0	(808.452.663)	0
Inmuebles - Terreno	36.300.392	0	0	0	36.300.392	0	0	0	0	0	36.300.392
Inmuebles - Edificaciones	94.920.255	0	0	0	94.920.255	(18.561.517)	15	(3.817.937)	0	(22.379.454)	72.540.801
Concesión Ruta N° 7 - Obra Principal	359.256.456.441	0	0	0	359.256.456.441	(358.214.425.746)	15	(781.523.021)	0	(358.995.948.767)	260.507.674
Concesión Ruta N° 7 - Obra Duplicación	651.978.704.865	0	0	0	651.978.704.865	0	30	(1.051.578.557)	0	(1.051.578.557)	650.927.126.308
Bienes en Puestos de Peajes	8.270.536.275	0	0	0	8.270.536.275	(285.496.901)	10	(714.738.136)	0	(1.000.235.037)	7.270.301.238
Obras en Curso - Otros	0	1.427.597.298	0	0	1.427.597.298	0	0	0	0	0	1.427.597.298
Mejoramiento Sistema de Peaje	2.283.215.893	0	0	0	2.283.215.893	0	0	0	0	0	2.283.215.893
Totales Periodo Actual 30/09/2020	1.049.117.059.797	1.913.873.702	0	0	1.051.030.933.499	(380.089.858.635)		(3.716.152.453)	0	(383.806.011.088)	667.224.922.411
Totales Periodo Anterior 31/12/2019	968.904.666.697	739.178.314.887	(659.168.612.298)	384.194.290	1.049.298.563.576	(372.230.657.441)		(7.565.522.613)	(293.678.581)	(380.089.858.635)	669.208.704.941

ANEXO B

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVOS INTAGIBLES

Cuentas	Valores de Origen				Amortizaciones				Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Aumentos	Disminución	Al cierre del periodo	Acumulados al inicio del periodo	Del periodo	Bajas	Acumulados al cierre del periodo	
Bienes incorporales - Software informático	1.894.404.919	31.554.203	0	1.925.959.122	(1.561.906.975)	(70.651.422)	0	(1.632.558.397)	293.400.725
Totales Periodo Actual 30/09/2020	1.894.404.919	31.554.203	0	1.925.959.122	(1.561.906.975)	(70.651.422)	0	(1.632.558.397)	293.400.725
Totales Periodo Anterior 31/12/2019	1.798.396.839	96.008.080	0	1.894.404.919	(1.486.906.735)	(75.000.240)	0	(1.561.906.975)	332.497.944

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

Cuentas	Valor de Costo	Amortización	Valor de Cotización	Valor Registrado Periodo Actual	Valor Registrado Periodo Anterior
Inversiones Corrientes	SIN MOVIMIENTO				
Sub Total					
Inversiones No Corrientes					
Sub Total					
Totales Periodo					

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

PREVISIONES

RUBRO	Saldo al inicio del periodo	Aumentos (*)	Disminución (*)	Saldo al cierre del periodo actual	Saldo al cierre del periodo anterior
Deducidas del Activo	NO APLICABLE				
Total					
Incluidas en el Pasivo					
Total					

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Actual al 30/09/2020		Periodo Anterior al 30/09/2019	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del ejercicio				
Mercaderías	0	0	0	0
Productos Terminados	0	0	0	0
Productos en Proceso	0	0	0	0
Materia Prima y Materiales	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Compras y Costos de Producción del ejercicio				
a) Compras	0	0	0	0
b) Costos de Producción	0	0	0	0
Diferencia de Inventario	0	0	0	0
Resultado por Tenencia	0	0	0	0
Existencias al cierre del ejercicio				
Mercaderías	0	0	0	0
Productos Terminados	0	0	0	0
Productos en Proceso	0	0	0	0
Materia Prima y Materiales	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	81.946.142.502	81.946.142.502	87.706.779.805	87.706.779.805
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	81.946.142.502	81.946.142.502	87.706.779.805	87.706.779.805

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Periodo Actual	Monto Periodo Anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$	27.253,85	6.979,36	190.214.431	211.152
Importaciones en Curso	US\$	0,00	0,00	0	0
Inversiones CDA	US\$	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		27.253,85	6.979,36	190.214.431	211.152
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$	0,00	0,00	0,00	0,00
Sub Totales		0,00	0,00	0,00	0,00
Total ACTIVO		27.253,85		190.214.431	211.152
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$	0,00	0,00	0,00	0,00
Sub Totales		0,00	0,00	0,00	0,00
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$	0,00	0,00	0,00	0,00
Sub Totales		0,00	0,00	0,00	0,00
Total PASIVO				0,00	0,00

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Operación y Administración	Gastos Comerciales	Otros Gastos	Total Periodo Actual al 30/09/2020	Total Periodo Anterior al 30/09/2019
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	2.639.462.880	0	0	2.639.462.880	2.147.780.711
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	1.341.340.687	0	0	1.341.340.687	1.340.365.948
Sueldos y jornales	0	0	0	10.786.375.639	0	0	10.786.375.639	11.322.350.820
Contribuciones sociales	0	0	0	1.955.832.582	0	0	1.955.832.582	2.125.238.432
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	134.999.985	0	0	134.999.985	349.918.593
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	700.000	0	0	700.000	4.600.000
Impuesto Tasas y Contribuciones	0	0	0	5.258.508.491	0	0	5.258.508.491	9.029.153.184
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	958.379.686
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	35.453.654.239	35.453.654.239	11.290.290.336
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	1.168.312.739	0	0	1.168.312.739	1.303.466.390
Amortización Activos Intangibles y Cargos Dif.	0	0	0	458.410.032	0	0	458.410.032	1.028.662.183
Depreciación Ruta VII				2.547.839.714			2.547.839.714	4.742.494.499
Reserva Legal	0	0	0		0	0	0	0
Otros gastos (*)	0	0	0	20.139.263.673	0	61.441.841	20.200.705.514	42.064.079.023
Total del periodo actual	0	0	0	46.431.046.422	0	35.515.096.080	81.946.142.502	87.706.779.805
Total del periodo anterior	0	0	0	75.286.111.783	0	12.420.668.022	87.706.779.805	0

(*) **Otros gastos:** Incluyen principalmente gastos por mantenimientos y reparaciones de la Ruta N° 7, alquileres de maquinarias y equipos, combustibles, know how, entre otros.

Conciliación con estado de resultados

	30/09/2020	30/09/2019
Gastos de operación y administración	46.431.046.422	75.286.111.783
Gastos financieros	35.453.654.239	11.290.290.336
Diferencias de cambio - Gastos (**)	57.727.555	168.379.822
Otros egresos	3.714.286	3.618.178
Impuesto a la renta	0	958.379.686
Total gastos s/ estado de resultados	81.946.142.502	87.706.779.805
Total gastos s/ Anexo H	81.946.142.502	87.706.779.805

() Diferencias de cambio**

Diferencias de cambio - ingresos	52.440.640	408.545.352
Diferencias de cambio - egresos	(57.727.555)	(168.379.822)
Diferencias de cambio - neto	(5.286.915)	240.165.530

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV

DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	Actual (30/09/2020)	Anterior (30/09/2019)
Volumen de Producción	5.632.867 UTEquies	7.670.106 UTEquies
Volumen de Ventas (en Gs.)	79.166.422.482	92.427.812.000
Cantidad de Empleados y Obreros	215	226
Consumo de Energía (en Gs.)	199.038.809	190.252.527
Cantidad de Sucursales (Puestos peajes)	2	2
(Otros)	0	0
<p>Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad</p> <p>OBS: UTEquies: Unidad Técnica Equivalente</p>		

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al fin del	
	Periodo Actual (30/09/20)	Periodo Anterior (30/09/19)
Liquidez (1)	0,84	0,83
Endeudamiento (2)	2,32	2,22
Rentabilidad (3)	-0,01	0,05
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: flex-start;"> <div style="text-align: center;"> <p>1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ Excluido el resultado del ejercicio</p> </div> </div>		

OBSERVACIÓN

Para el cálculo de la liquidez no se incluyen las Disponibilidades de las Cuentas Fiduciarias de Reserva