

TAPE PORÃ
SOCIEDAD ANONIMA EMISORA

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

TAPE PORÃ
SOCIEDAD ANONIMA EMISORA

ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de variación del patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas y anexos a los estados financieros	7

₡ = Guaraníes
US\$ = Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

15 de marzo de 2019

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
Tape Porã S.A.E.**1. Identificación de los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tape Porã Sociedad Anónima Emisora, que fueron inicialados por nosotros para su identificación, los que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de variación del patrimonio neto, expresados en guaraníes, por el año que terminó en esa fecha, sus notas y anexos, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias. Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, cuyas cifras se exponen con propósitos comparativos, fueron auditados por nuestra firma y, en fecha 19 de marzo de 2018, hemos emitido nuestro dictamen sin salvedades sobre los mismos.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los mencionados estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas básicas de auditoría externa establecidas por la Comisión Nacional de Valores descriptas en el Anexo V de la Resolución 823/04 y sus normas complementarias. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Con la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Tape Porã Sociedad Anónima Emisora al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.


5. *Énfasis en un asunto que no afecta la opinión*

Sin modificar nuestra opinión, deseamos enfatizar la información contenida en la Nota 9 a los estados financieros adjuntos, referida a transacciones significativas con partes relacionadas, principalmente para la ejecución de la obra Duplicación de la Ruta N° 7, concesionada por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de la República del Paraguay.

6. *Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras*

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04 y de acuerdo con los lineamientos establecidos en la DPA 1020 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros de Tape Porã Sociedad Anónima Emisora al 31 de diciembre de 2018, tal como se expone en los párrafos 1 a 5 anteriores informamos que:

- a) Tape Porã Sociedad Anónima Emisora mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;
- b) A la fecha del presente informe, y considerando los límites de materialidad establecidos, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2018;
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04, no habiendo aspectos significativos impositivos que mencionar.



Oscar Guillén
Socio
Registro CNV N° AE 012
Matrícula N° F-4
Colegio de Contadores del Paraguay

TAPE PORÃ

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/12/2018 Gs.	31/12/2017 Gs.
ACTIVOS		
Activo Corriente		
Disponibilidades (Nota 3)	24,483,187,288	44,365,992,456
Créditos (Nota 4)	14,263,986,646	39,148,321,479
Gastos pagados por adelantado		
Seguros a vencer	1,073,185,770	1,216,434,752
	1,073,185,770	1,216,434,752
Total Activo Corriente	39,820,359,704	84,730,748,687
Activo no Corriente		
Bienes de uso (Notas 2.d. y 2.e. y Anexo A)		
Valores netos de depreciación	5,330,562,925	5,603,179,107
Concesión Ruta VII (Nota 5)	8,344,963,235	15,173,255,659
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7 (Nota 2.d. y Nota 6)	579,808,440,322	245,012,054,025
Obras en curso - Otros	1,783,618,620	701,326,619
Mejoramiento sistema de peaje	1,406,436,151	0
	596,674,021,253	266,489,815,410
Activos intangibles (Anexo B)	311,490,104	205,703,912
Cargos diferidos - Neto (Nota 2.f.)	2,104,843,681	6,511,249,704
Total Activo no Corriente	599,090,355,038	273,206,769,026
Total de Activos	638,910,714,742	357,937,517,713
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Cuentas a Pagar (Nota 7)	44,211,847,329	29,476,344,350
Obligaciones financieras (Nota 8.a)	8,866,998,187	1,915,877,693
Otros pasivos - Deudas sociales y fiscales a pagar	1,527,440,718	3,292,612,715
	54,606,286,234	34,684,834,758
Total Pasivo Corriente	54,606,286,234	34,684,834,758
Pasivo No Corriente		
Obligaciones financieras (Nota 8.b)	377,568,932,487	150,000,000,000
Total Pasivo No Corriente	377,568,932,487	150,000,000,000
Total Pasivo	432,175,218,721	184,684,834,758
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota 9)	60,000,000,000	60,000,000,000
Aportes para futura capitalización (Nota 9)	46,700,000,035	42,455,636,389
Reserva legal (Nota 2.i.)	3,088,009,011	1,776,955,038
Reserva de revalúo	27,950,710,145	27,263,421,707
Resultados acumulados	40,445,615,848	15,535,590,356
Resultado del ejercicio	28,551,160,982	26,221,079,465
Total Patrimonio neto	206,735,496,021	173,252,682,955
Total Pasivo y Patrimonio Neto	638,910,714,742	357,937,517,713

Las notas 1 al 15 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
15 MAR. 2019
IBDO Auditores Consultores

3

TAPE PORÃ

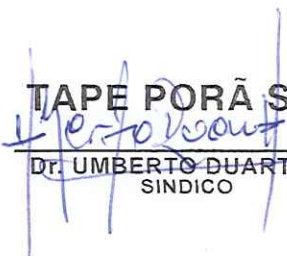
ESTADO DE RESULTADOS (Cifras expresadas en guaraníes)

	Ejercicio concluido el 31 de diciembre de	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Ingresos netos estación de peajes (Nota 2.g. y Nota 10)	118,724,115,846	117,392,085,650
Gastos de operación y administración (Anexo H)	(98,296,141,164)	(89,288,881,621)
Gastos financieros	(164,424,472)	(1,242,143,886)
Diferencias de cambio - neto	104,309,604	(44,536,355)
Otros ingresos (Nota 11)	11,473,441,687	2,413,153,999
Otros egresos	(21,518,085)	(30,571,872)
Ganancia antes de impuesto a la renta	31,819,783,416	29,199,105,915
Impuesto a la renta	(3,268,622,434)	(2,978,026,450)
Resultado del ejercicio - Utilidad	28,551,160,982	26,221,079,465

Las notas 1 al 15 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su
 identificación con nuestro dictamen
 de fecha
15 MAR. 2019
IBDO Auditores Consultores

4

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO (Cifras expresadas en guaraníes)

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Aportes para futura capitaliz. Gs.	Reserva Legal Gs.	Reserva de revaluó Gs.	Resultados Acumulados Gs.	Resultado del ejercicio Gs.	Total Gs.
Saldos al 31 de diciembre de 2016	60,000,000,000	0	1,776,955,038	25,681,720,731	10,046,487,816	5,489,102,540	102,994,266,125
Transferencia de resultados	0	0	0	0	5,489,102,540	(5,489,102,540)	0
Aportes para futura capitalización	0	42,455,636,389	0	0	0	0	42,455,636,389
Revaluó bienes de uso	0	0	0	1,581,700,976	0	0	1,581,700,976
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	26,221,079,465	26,221,079,465
Saldos al 31 de diciembre de 2017	60,000,000,000	42,455,636,389	1,776,955,038	27,263,421,707	15,535,590,356	26,221,079,465	173,252,682,955
Transferencia de resultados	0	0	0	0	26,221,079,465	(26,221,079,465)	0
Aportes para futura capitalización	0	4,244,363,646	0	0	0	0	4,244,363,646
Constitución de reserva legal	0	0	1,311,053,973	0	(1,311,053,973)	0	0
Revaluó bienes de uso	0	0	0	687,288,438	0	0	687,288,438
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	28,551,160,982	28,551,160,982
Saldos al 31 de diciembre de 2018	60,000,000,000	46,700,000,035	3,088,009,011	27,950,710,145	40,445,615,848	28,551,160,982	206,735,496,021

Las notas 1 al 15 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

TAPE PORÃ S.A.

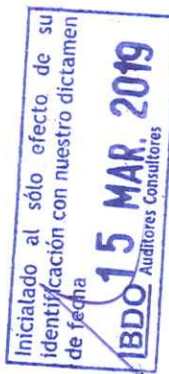
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

~~TAPE PORÃ S.A.~~

~~Ing. OSCAR FRANCO~~
~~PRESIDENTE~~

~~TAPE PORÃ S.A.~~

~~Ing. OSCAR FRANCO~~
~~PRESIDENTE~~



TAPE PORÃ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Cifras expresadas en guaraníes)

	Ejercicio concluido el 31 de diciembre de	
	2018 Gs.	2017 Gs.
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad del Ejercicio	28,455,041,478	26,221,079,465
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	9,171,629,315	17,764,785,469
Amortizaciones del Ejercicio	4,456,821,456	7,457,556,949
Ajuste a resultados acumulados	0	(69,930)
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	42,083,492,249	51,443,351,953
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento (Disminución) de Créditos	23,166,819,657	(36,693,980,398)
Aumento (Disminución) de Obligaciones Comerciales	14,767,290,955	27,519,252,911
Aumento (Disminución) de Gastos Pagados por Adelantado	143,248,981	78,507,652
Aumento (Disminución) de Provisiones	(1,775,851,941)	2,899,093,212
Aumento (Disminución) de Activos Intangibles	(156,201,629)	(145,685,400)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	36,145,306,023	(6,342,812,023)
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(1,383,432,271)	(1,850,765,212)
Aumento (Disminución) de Obras en Curso-Anticipos	(331,248,224,150)	(151,343,621,727)
Aumento (Disminución) Inversiones	0	5,836,664,001
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(332,631,656,421)	(147,357,722,938)
Actividades de Financiamiento		
Aumento (Disminución) de Obligaciones Financieras	234,520,052,981	135,211,330,485
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	234,520,052,981	135,211,330,485
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(19,882,805,168)	32,954,147,477
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	44,365,992,456	11,411,844,979
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	24,483,187,288	44,365,992,456

Las notas 1 al 15 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

TAPE PORÃ S.A.

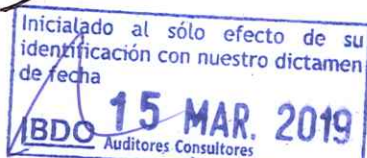
Dr. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE



TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Constitución de la Sociedad y sus modificaciones

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 Porã 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 Porã, 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 PORÃ S.A.E. al 31 de diciembre de 2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación de TAPE PORÃ 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.

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 Porã 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 veintitrés. 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 PORÃ S.A.E. fue firmada el 7 de setiembre de 2016.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

■ OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

■ OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

■ MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

■ PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD (Continuación)

Contratos para la adquisición de bonos y contratos de fideicomiso de administración y fuente de pago

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 Porã S.A. 02) entre Tape Porã 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 Porã 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 Porã 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 Administración y Pago - Tape Porã 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.

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 Porã S.A. 03) entre Tape Porã 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.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ

Dr. UMBERTO DUARTE C.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A. - Oficina Administrativa

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD (Continuación)

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

El objeto del Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos es la obligación de adquisición de los bonos (PEG 03 - emitidos por Tape Porã 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 Porã 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 Porã 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 Porã S.A. 03.

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad empleadas por Tape Porã 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., d. y f. 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 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de 3,2 % y 4,5 %, 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.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

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 período, son reconocidas en resultados.

d. Bienes de uso

Los bienes de uso se exponen a su costo histórico. La depreciación y revaluación de los mismos se efectúa de acuerdo con lo establecido por la Ley N° 125/91 (texto actualizado), además de la depreciación indicada en la nota 2.e) posterior. El criterio definido es el de año siguiente de alta.

Las erogaciones relacionadas con las inversiones en la cuenta Concesión Ruta N° 7 y sus componentes 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 (25 años), 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 período de vida útil.

Las Obras en Curso (Duplicación Ruta N° 7) comprenden todos los costos relacionados a la ejecución de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7", sancionada y promulgada por la Ley N° 5625/2016 del Congreso de la Nación Paraguaya. Considerando que las obras se encuentran en ejecución, las mismas no están sujetas al revalúo ni a la depreciación. Ver también Nota 6.
Ver Anexo A.

e. Depreciaciones

La depreciación es calculada de acuerdo al método creciente para la cuenta "Concesión Ruta N° 7" 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° 054, y 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. En el ejercicio 2014, la Administración ha optado por prolongar la vida útil de la Obra Principal de 15 a 18 años. Este cambio de criterio hace que la depreciación que se afecte a resultado sea menor al que debería ser con los componentes anteriores a dicho cambio.

f. 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 período de 5 años, según lo establecido en el Decreto N° 8279/12 de la Subsecretaría de Estado de Tributación.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

10

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

g. Reconocimiento de ingresos y egresos

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

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

h. 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%. Cuando las utilidades fueren distribuidas, se aplicará adicionalmente la tasa del 5%. Además, los dividendos abonados o acreditados a accionistas del exterior están sujetos a una retención del 15%.

i. 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.

j. 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.

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

Se exponen a continuación los fondos disponibles:

	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Disponibilidades		
Caja	1.351.900.950	1.255.561.500
Bancos	17.184.916.663	32.640.683.314
Valores a depositar	23.116.000	40.876.000
Cheques a depositar	1.019.749.505	0
Sub-total	<u>19.579.683.118</u>	<u>33.937.120.814</u>
Cuenta Fiduciaria		
Banco - Cta. Fiduciaria (*)	4.903.504.170	10.428.871.642
Sub-total	<u>4.903.504.170</u>	<u>10.428.871.642</u>
Total Disponibilidades	<u>24.483.187.288</u>	<u>44.365.992.456</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.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

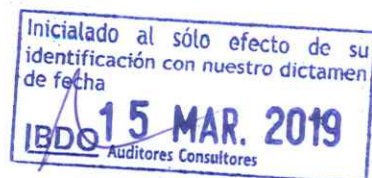
Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 4 - CRÉDITOS

El saldo del rubro se compone de:

	31/12/2018	31/12/2017
Créditos	Gs.	Gs.
Anticipos a contratistas (*) - Ver también Nota 9	5.157.008.710	35.366.985.851
Créditos a clientes	24.872.000	164.573.000
Anticipos a proveedores locales	1.715.826.675	10.000.000
Anticipos a proveedores del exterior	1.763.035.228	1.627.177.818
Anticipos a terceros	3.283.145.523	1.139.890.135
Otros créditos	11.605.950	36.258.823
Anticipos al personal	1.022.073.779	746.058.090
Crédito fiscal	1.286.418.781	57.377.762
Total Créditos	<u>14.263.986.646</u>	<u>39.148.321.479</u>

(*) Anticipos a contratistas: Corresponden a anticipos efectuados a contratistas en el marco de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7".

NOTA 5 - CONCESIÓN RUTA N° 7 (Componente del Rubro Bienes de uso detallado en el Anexo A)

El saldo de la cuenta "Concesión Ruta N° 7" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que forma parte del rubro de Bienes de uso (ver Anexo A), se expone como sigue, en guaraníes y neto de depreciaciones:

	31/12/2018	31/12/2017
Concesión Ruta N° 7	Gs.	Gs.
Obra Principal Km. 296/323 y Km 183/234	6.953.493.865	13.563.122.561
Reforma Puesto de Pesaje	22.391.689	18.182.305
Implantación Plaza Peaje	1.369.077.681	1.591.950.793
Total Concesión Ruta N° 7	<u>8.344.963.235</u>	<u>15.173.255.659</u>

La conceptualización para la activación de las inversiones realizadas en la Ruta N° 7 en el rubro "Bienes de Uso", bajo la cuenta "Concesión Ruta N° 7", se encuentra detallada en la Nota 2.d) y el cálculo de la depreciación en la Nota 2.e) de estas Notas a los estados financieros.

NOTA 6- OBRAS EN CURSO (DUPLICACIÓN RUTA N° 7)

Las obras en cursoreferidas a la duplicación de la Ruta N° 7 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen los siguientes conceptos:

	31/12/2018	31/12/2017
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7	Gs.	Gs.
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	163.407.007.659	83.215.151.225
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	146.872.949.336	62.549.474.057
Certificaciones - Benito Roggio e Hijos S.A.	135.442.791.834	34.505.261.284
Certificaciones - Conempa S.A.	25.000.000.000	24.268.021.324
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	4.200.000.035	1.200.000.000
IVA costos asociados a obras en curso	39.279.504.436	18.779.430.646
Intereses financieros devengados	27.290.136.984	4.036.438.356
Canon pagados al MOPC	4.548.780.126	2.527.100.070
Honorarios profesionales de fiscalización	6.149.554.123	2.320.347.270
Primas de seguros	3.479.622.808	2.109.107.644
Otros gastos de obras	24.138.092.981	9.501.722.149
Total Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7	<u>579.808.440.322</u>	<u>245.012.054.025</u>

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

TAPE PORÁ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 7- CUENTAS A PAGAR

El saldo de Cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye los siguientes conceptos:

	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Cuentas a pagar		
Retenciones de garantía - fondos de reparo (*) - Nota 9	35.758.508.843	17.121.133.209
Proveedores	2.177.284.229	2.894.556.281
Anticipo de clientes	1.206.439.401	1.077.534.750
Seguros a pagar	70.375.188	387.353.026
Deudas consorciadas/contratistas - Nota 9	4.988.375.784	7.987.507.700
Deudas por gerenciamiento - Know How - Nota 9	10.863.884	8.259.384
Total Cuentas a pagar	44.211.847.329	29.476.344.350

(*) Retenciones de garantía - fondos de reparo: Corresponden a retenciones efectuadas por la Sociedad 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 de reparo no generarán ningún tipo de intereses.

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) La composición de Obligaciones de Corto Plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/12/18 Gs.	Saldo al 31/12/17 Gs.
BONOS	Capital (*)	4.990.000.000	0
	Intereses documentados	41.464.010.960	14.609.589.041
	Intereses a devengar	(38.856.065.756)	(13.500.000.000)
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	1.268.251.902	800.000.000
	Intereses documentados	100.514.163	25.726.301
	Intereses a devengar	(99.713.082)	(19.437.649)
TOTALES		8.866.998.187	1.915.877.693

b) La composición de Obligaciones de Largo Plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/12/18 Gs.	Saldo al 31/12/17 Gs.
BONOS	Capital (*)	377.010.000.000	150.000.000.000
	Intereses documentados	370.819.505.782	142.046.054.058
	Intereses a devengar	(370.819.505.782)	(142.046.054.058)
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	558.932.487	0
	Intereses documentados	11.039.554	0
	Intereses a devengar	(11.039.554)	0
TOTALES		377.568.932.487	150.000.000.000

(*) Bonos - Capital	Al 31/12/18 - Gs.	Al 31/12/18 - Gs.	Al 31/12/18 - Gs.
	Programa G2	Programa G3	Total
Corto plazo	390.000.000	4.600.000.000	4.990.000.000
Largo plazo	349.610.000.000	27.400.000.000	377.010.000.000
Total	350.000.000.000	32.000.000.000	382.000.000.000
Referencia	Ver Nota 8, apartado f.	Ver Nota 8, apartado g.	

TAPE PORÁ S.A.

TAPE PORÁ S.A.

TAPE PORÁ S.A. 13

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
TAPE PORÁ S.A. - OFICINA ADMINISTRATIVA

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

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 Porã 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 & 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 Porã S.A.E. y los siguientes suscriptores; quienes manifiestan sus intenciones de suscribir en firme por hasta los valores que se indican:

- 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.

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.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.¹⁴

TAPE PORÃ S.A. Sociedad Anónima
GERENTE ADMINISTRATIVO
DR. CARLOS RUIZ DIAZ

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

e) Programa de Emisión Global G3 - Bonos (Continuación)

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);

f) Emisión de Bonos - Programa de Emisión GlobalG2

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: PYTPO01F7685
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.

Emisión Serie 2:

Código ISIN: PYTPO02F7692
Monto de la Serie: Gs. 30.000.000.000 (guaraníes treinta 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.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE 15

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

f) Emisión de Bonos - Programa de Emisión GlobalG2 (Continuación)

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 01/09/20 = 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.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.
DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

f) Emisión de Bonos - Programa de Emisión GlobalG2 (Continuación)

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	20.000.000.000	
Total emitidos y colocados al 31/12/18 - Capital	350.000.000.000	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

g) Emisión de Bonos - Programa de Emisión GlobalG3

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.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

17

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

g) Emisión de Bonos - Programa de Emisión GlobalG3

Emisión Serie 1:

Código ISIN: PYTP001F9020
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: PYTP002F9037
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 31/12/18 - Capital	<u>72.000.000.000</u>	
Total colocados al 31/12/18 - Capital	<u>32.000.000.000</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

NOTA 9-INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

REQUERIDAS POR EL ANEXO I DE LA RES. CNV 1257/10

A) Partes vinculadas o relacionadas

Según Art. 34 de la Ley 5810/17

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. Luís Pettengil, Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Roque Ardissonne, Lic. Nestor Filártiga, Sr. Umberto Duarte, Ing. Genaro Burró, Ing. Miguel Telesca y Lic. Ricardo Ruiz Díaz.
Otros: N/A

Según Art. 27 de la Res. 763/04

Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10 % del activo de la Sociedad: al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no posee inversiones en otras empresas.

Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas: al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no posee activos comprometidos en garantía de obligaciones de otras empresas.

Según Art. 28 de la Res. 763/04

La Sociedad no posee acreencias de personas físicas y jurídicas que represente 25% del total de sus pasivos.

Según Art. 1°) Resolución CNV N°1257/10

Ver cuadro composición de capital requerido por el Anexo II de la Res. CNV 1257/10 contenida en la presente nota.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO
TAPE PORÃ Sociedad Anónima

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

18

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 9-INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS (Continuación)

REQUERIDAS POR EL ANEXO I DE LA RES. CNV 1257/10 (Continuación)

B) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) al 31/12/18 y 31/12/17

ACTIVO	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Activo corriente		
Créditos - Anticipos a contratistas - Ver Nota 4		
Tecnoedil S.A.	1.399.692.931	9.323.895.035
Constructora Acaray S.A.	0	10.068.465.950
Total Activo corriente	1.399.692.931	19.392.360.985
TOTAL ACTIVO	1.399.692.931	19.392.360.985

PASIVO	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Pasivo corriente		
Cuentas a pagar - Retenciones de garantía - Ver Nota 7		
Retención Tecnoedil S.A.	13.451.108.872	5.526.906.770
Retención Acaray S.A.	8.521.824.587	7.635.424.604
Total Cuentas a pagar - Retenciones de garantía	21.972.933.459	13.162.331.374
Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas - Ver Nota 7		
Tecnoedil S.A.	4.861.860.658	0
Conempa S.A.	123.083.126	7.983.518.000
Constructora Acaray S.A.	3.432.000	3.989.700
Total Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contr.	4.988.375.784	7.987.507.700
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - Know How - Ver Nota 7		
Tecnoedil S.A.	1.629.576	1.238.901
Constructora Acaray S.A.	1.086.384	825.933
Conempa S.A.	5.431.917	4.129.669
Emprendimientos y Concesiones S.A.	1.629.622	1.238.947
Ocho A S.A.	1.086.385	825.934
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - KH	10.863.884	8.259.384
TOTAL PASIVO	26.972.173.127	21.158.098.458
PATRIMONIO NETO		
	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
CAPITAL		
Tecnoedil S.A.	9.000.000.000	9.000.000.000
Constructora Acaray S.A.	6.000.000.000	12.000.000.000
Ocho A S.A.	6.000.000.000	0
Emprendimientos y Concesiones S.A.	9.000.000.000	9.000.000.000
Conempa S.A.	30.000.000.000	30.000.000.000
TOTAL CAPITAL	60.000.000.000	60.000.000.000
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Tecnoedil S.A.	7.500.000.000	7.280.406.369
Constructora Acaray S.A.	10.000.000.000	9.707.208.696
Emprendimientos y Concesiones S.A.	4.200.000.035	1.200.000.000
Conempa S.A.	25.000.000.000	24.268.021.324
TOTAL APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	46.700.000.035	42.455.636.389
TOTAL PATRIMONIO NETO	106.700.000.035	102.455.636.389

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.
Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

NOTA 9-INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS (Continuación)

REQUERIDAS POR EL ANEXO I DE LA RES. CNV 1257/10 (Continuación)

Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 31/12/18 y 31/12/17

TRANSACCIONES	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
TOTAL VENTAS	0	0

COMPRAS		
Servicios de ejecución de obras - Certificaciones		
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	80.191.856.434	83.215.151.225
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	84.323.475.279	62.549.474.057
Certificaciones - Conempa S.A.	731.978.676	24.268.021.324
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	3.000.000.025	1.200.000.000
Total Servicios de ejecución de obras - Certif.	168.247.310.414	171.232.646.606
Sueldos Personal Superior		
Oscar A. Franco V	618.669.480	602.062.500
Oscar E. Bedoya	430.975.000	418.950.000
Julio Daniel Meza Spina	258.585.000	418.950.000
Gonzalo Zavala Serrati	258.585.000	418.950.000
Luis Alberto Pettengill Vacca	258.585.900	0
Total Sueldos Personal Superior	1.825.400.380	1.858.912.500
Total Sueldo Gerente - Miguel Ángel Telesca	673.847.472	410.592.000
Servicios de Asesoramiento		
Roque Marcelo Ardissoné Núñez	258.585.000	418.950.000
Néstor Raúl Filártiga Pallarolas	258.795.000	0
Total Servicios de Asesoramiento	517.380.000	418.950.000
Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles		
Aceites y Combustibles - Acaray S.A.	1.116.826.852	336.136.200
Aceites y Combustibles -Ocho A S.A.	1.101.962.873	0
Total Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles	2.218.789.725	336.136.200
Gastos de Oficina - Alquileres		
Alquileres - Conempa	502.004.856	427.924.145
Alquileres - Ricardo Ruiz Díaz	157.423.239	76.932.815
Total Gastos de Oficina - Alquileres	659.428.095	504.856.960
Mantenimiento Km 183/323		
Mantenimiento Km 183/323 - Tecnoedil S.A.	1.678.234.441	409.187.726
Mantenimiento Km 183/323 - Acaray S.A.	1.867.734.916	602.472.031
Mantenimiento Km 183/323 - Conempa S.A.	3.470.009.245	4.344.029.753
Mantenimiento Km 183/323 - Ocho A S.A.	92.363.636	0
Total Mantenimiento Km 183/323	7.108.342.238	5.355.689.510
Maquinarias Alquileres		
Maquinarias Alquileres - Tecnoedil S.A.	2.549.712.058	654.448.637
Maquinarias Alquileres - Conempa S.A.	6.197.141.960	7.254.420.281
Maquinarias Alquileres - Ocho A S.A.	1.724.033.752	300.339.590
Total Maquinarias Alquileres	10.470.887.770	8.209.208.508

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017



NOTA 9-INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS (Continuación)

REQUERIDAS POR EL ANEXO I DE LA RES. CNV 1257/10 (Continuación)

Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 31/12/18 y 31/12/17 (Continuación)

TRANSACCIONES	31/12/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
COMPRAS		
Know How		
Know How Tecnoedil S.A.	535.637.081	531.081.318
Know How Constructora Acaray S.A.	357.091.388	354.054.216
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	535.637.081	531.081.318
Know How Conempa S.A.	1.784.154.689	1.770.271.023
Know How Ocho A S.A.	356.830.937	354.054.216
Total Know How	3.569.351.176	3.540.542.091
TOTAL COMPRAS	195.290.737.270	191.867.534.375

REQUERIDAS POR EL ANEXO II DE LA RES. CNV 1257/10

Composición del capital de las sociedades vinculadas al 31/12/18 y 31/12/17 en Tape Porã S.A.E.

Capital Emitido Gs.	60.000.000.000
Capital Suscripto Gs.	60.000.000.000
Capital Integrado Gs.	60.000.000.000

Cuadro del capital integrado de las sociedades vinculadas al 31/12/18 y 31/12/17

Cantidad de Acciones	Sociedades Vinculadas	Monto Gs.	% Participación del Capital Social
600	Conempa S.A.	30.000.000.000	50%
120	Constructora Acaray S.A.	6.000.000.000	10%
120	Ocho A S.A.	6.000.000.000	10%
180	Emprendimientos y Concesiones S.A.	9.000.000.000	15%
180	Tecnoedil S.A.	9.000.000.000	15%
1200	TOTAL	60.000.000.000	100%

OTRAS INFORMACIONES REQUERIDAS

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 31/12/18

Presidente:

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

Directores Titulares:

Ing. Oscar Bedoya Carísimo (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.)

Ing. Luis Pettengill Vacca (en representación de Ocho A S.A.)

Directores Suplentes:

Ing. Genaro Ramón Burró (en representación de Conempa S.A.)

Lic. Néstor Filártiga (en representación de Emprendimientos y Concesiones S.A.)

Ing. Roque Ardissonne (en representación de Tecnoedil S.A)

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.
Dr. UMBERTO DUARTE G.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha 15 MAR. 2019 IBDQ Auditores Consultores

NOTA 9-INFORMACIONES SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS (Continuación)

OTRAS INFORMACIONES REQUERIDAS (Continuación)

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 31/12/18 (Continuación)

Síndico Titular: Sr. Umberto Duarte Carvalho

Síndico Suplente: CP. Julio César Aquino Zunini

Gerente General: Ing. Miguel A. Telesca

Gerente Administrativo Financiero: Lic. Ricardo Ruiz Díaz

TAPE PORÃ S.A. Ing. OSCAR FRANCO PRESIDENTE

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 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 ejecutoriada por la Corte Suprema de Justicia. No procede recurso alguno en contra de dicho fallo.

TAPE PORÃ S.A. DR. UMBERTO DUARTE C. SINDICO

NOTA 11 - OTROS INGRESOS

Los Otros ingresos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Table with 3 columns: Description, 31/12/2018 (Gs.), and 31/12/2017 (Gs.). Rows include Sub-concesión de explotación de área de servicios, Ingresos por alquiler de espacios para publicidades, Intereses financieros, Utilidad en venta de activo fijo, Ingresos por indemnización, Otros, and Total Otros ingresos.

TAPE PORÃ S.A. Lic. RICARDO RUIZ DIAZ GERENTE ADMINISTRATIVO

NOTA 12 - 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 CITIBANK N.A.

Table with 5 columns: RIESGO, Vigencia (DESDE, HASTA), and Capital (Mon., Asegurado). Rows include Cumplimiento de Pago a Proveedores, Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación, and Cumplimiento de Ejecución de Obras.

NOTA 12 - FIANZAS CONCEDIDAS (Continuación)

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	Mon.	DESDE
Garantía de Pago a Proveedores	07/09/2018	07/09/2019	US\$	1.956.676,00
Garantía Fiel Cumplimiento de Contrato.	07/09/2018	07/09/2019	US\$	22.502.575,00

NOTA 13- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018y 2017no 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 14- HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Modificación de Estatutos Sociales

En fecha 13 de febrero de 2018 se ha celebrado la Asamblea Extraordinaria de Accionistas convocada por el Directorio de la Sociedad en fecha 23 de enero de 2018. La Asamblea ha considerado aprobar la modificación de los Estatutos Sociales de Tape Porã S.A.E., en razón de la cesión, venta y transferencia del Título Nominativo N° 7, de la Serie VII, que representa acciones numeradas del N° 721 al N° 840, por valor total nominal de Gs. 6.000.000.000 (guaraníes seis mil millones) de Constructora Acaray S.A. a la firma Ocho A S.A.

Contrato para la adquisición de bonos y contrato de fideicomiso de administración y fuente de pago(PEG 03)


Ver Nota 1 a los estados financieros.

NOTA 15- HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

ANEXO A

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)**

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				Neto Resultante		
	Al inicio del ejercicio	Altas y transf. del ejercicio	Bajas del ejercicio	Revalúo del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	%	Altas del ejercicio		Bajas del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio
Muebles y Equipos de Oficinas	2,013,487,169	174,073,149	-	37,620,835	2,225,181,153	(837,836,205)	10	(168,990,008)	-	(1,006,826,213)	1,218,354,940
Equipos de Informática	3,876,832,263	146,810,260	-	22,098,933	4,045,741,456	(3,186,240,730)	25	(262,703,589)	-	(3,448,944,319)	596,797,137
Mejoras en Predio Ajeno	1,906,991,514	867,270,210	-	31,771,199	2,806,032,923	(1,608,195,441)	20	(288,223,266)	-	(1,896,418,707)	909,614,216
Rodados	3,316,009,377	-	274,057,242	50,513,324	3,092,464,459	(1,737,466,959)	20	(482,537,991)	274,057,238	(1,945,947,712)	1,146,516,747
Herramientas y Equipos	10,394,352,846	188,005,931	-	55,725,142	10,638,083,919	(8,652,938,012)	20	(641,639,023)	-	(9,294,577,035)	1,343,506,884
Herramientas y Equipos Ley Nº 60/90	1,709,721,705	-	-	-	1,709,721,705	(1,709,721,705)	20	-	-	(1,709,721,705)	-
Equipos de Informática Ley Nº 60/90	808,452,663	-	-	-	808,452,663	(808,452,663)	25	-	-	(808,452,663)	-
Concesión Ruta VII	359,959,476,180	7,272,727	-	485,777,110	360,452,526,017	(344,786,220,521)	15	(7,321,342,261)	-	(352,107,562,782)	8,344,963,235
Inmuebles - Terreno	34,213,368	-	-	1,094,828	35,308,196	-	-	-	-	-	35,308,196
Inmuebles - Edificaciones	89,972,052	-	6	2,667,067	92,659,113	(6,001,135)	15	(6,193,173)	-	(12,194,308)	80,464,805
Obras en Curso	245,012,054,025	334,796,386,297	-	-	579,808,440,322	-	-	-	-	-	579,808,440,322
Obras en Curso - Otros	701,326,619	1,082,292,001	-	-	1,783,618,620	-	-	-	-	-	1,783,618,620
Mejoramiento Sistema de Peaje	-	1,406,436,151	-	-	1,406,436,151	-	-	-	-	-	1,406,436,151
Totales Ejercicio Actual 31/12/2018	629,822,888,781	339,668,546,726	274,057,248	687,288,438	968,904,666,697	(363,333,073,371)		(9,171,629,311)	274,057,238	(372,230,645,444)	596,674,021,253
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2017	383,748,158,031	244,782,656,321	264,081,474	1,556,155,905	629,822,888,783	(345,732,677,817)		(17,436,005,706)	(164,389,850)	(363,333,073,373)	266,489,815,410

TAPE PORÁ S.A.

**Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO**

TAPE PORÁ S.A.

**DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO**

TAPE PORÁ S.A.

**Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE**

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
15 MAR 2019
IBDO Auditores Consultores

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)**

ACTIVOS INTAGIBLES

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				Neto Resultante	
	Al Inicio del ejercicio	Aumentos	Disminución	Al Cierre del ejercicio	Acumulados al Inicio del ejercicio	Del ejercicio	Bajas		Acumulados al cierre del ejercicio
Bienes incorporales - Software Informático	1,642,195,215	156,201,624	-	1,798,396,839	(1,436,491,303)	(50,415,432)	-	(1,486,906,735)	311,490,104
Totales Ejercicio Actual 31/12/2018	1,642,195,215	156,201,624	-	1,798,396,839	(1,436,491,303)	(50,415,432)	-	(1,486,906,735)	311,490,104
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2017	1,496,509,815	145,685,400	-	1,642,195,215	(1,297,311,918)	(139,179,385)	-	(1,436,491,303)	205,703,912

TAPE PORÃ

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE



ANEXO C

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)**

**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TÍTULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES**

TAPE PORÃ

Denominación y Características de los Valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	% de Participación	Información sobre el Emisor		
									Actividad Principal	Capital	Según Último Balance Resultado
Inversiones Temporarias			NO APLICABLE								
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											
Inversiones Permanentes											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											

TAPE PORÃ S.A.
Ricardo Ruiz Diaz
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.
Umberto Duarte C.
Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

~~**TAPE PORÃ S.A.**~~
Oscar Franco
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha
15 MAR. 2019
IBDO Auditores Consultores

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Cifras expresadas en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

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


TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO


TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO


TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su
 identificación con nuestro dictamen
 de fecha
15 MAR. 2019
IBDQ Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ANEXO E

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Cifras expresadas en guaraníes)

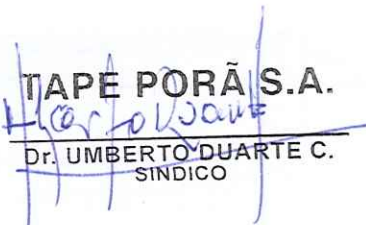
PREVISIONES

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

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha
15 MAR. 2019
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ANEXO F

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Cifras expresadas en guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Ejercicio Actual al 31/12/2018		Anterior Anterior al 31/12/2017	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del ejercicio				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Compras y Costos de Producción del ejercicio				
a) Compras	-	-	-	-
b) Costos de Producción	-	-	-	-
Diferencia de Inventario	-	-	-	-
Resultado por Tenencia	-	-	-	-
Existencias al cierre del ejercicio				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	101,960,959,254	101,960,959,254	93,644,732,331	93,644,732,331
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	101,960,959,254	101,960,959,254	93,644,732,331	93,644,732,331

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE



TAPE PORÃ

ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 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 Ejercicio Actual	Monto Ejercicio Anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$	211,151.74	5,960.14	1,258,493,932	634,266,318
Importaciones en Curso	US\$	-	-	-	-
Inversiones CDA	US\$	-	-	-	-
Sub Totales		211,151.74	5,960.14	1,258,493,932	634,266,318
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$	0	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Total ACTIVO		211,151.74		1,258,493,932	634,266,318
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$	0.00	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$	0.00	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Total PASIVO				0	0

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
15 MAR. 2019
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 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 de Comercializac.	Otros Gastos	Total Ejercicio Actual al 31/12/2018	Total Ejercicio Anterior al 31/12/2017
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	2,499,247,853	0	0	2,499,247,853	2,688,454,500
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	3,126,948,367	0	0	3,126,948,367	1,943,194,803
Sueldos y jornales	0	0	0	13,837,268,379	0	0	13,837,268,379	12,650,537,962
Contribuciones sociales	0	0	0	2,511,743,870	0	0	2,511,743,870	2,570,574,203
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	287,657,473	0	0	287,657,473	373,692,979
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	3,983,904	0	0	3,983,904	3,950,000
Impuesto Tasas y Contribuciones	0	0	0	7,046,481,604	0	0	7,046,481,604	5,348,133,262
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	3,268,622,434	3,268,622,434	2,978,026,450
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	164,424,472	164,424,472	1,242,143,886
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	1,850,287,055	0	0	1,850,287,055	1,483,084,732
Amortización Activos Intangibles y Cargos Dif.	0	0	0	4,456,821,456	0	0	4,456,821,456	7,457,556,949
Depreciación Ruta VII				7,321,342,260			7,321,342,260	16,281,700,675
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos (*)	0	0	0	55,354,358,943	0	231,771,184	55,586,130,127	38,623,681,929
Total del ejercicio actual	0	0	0	98,296,141,164	0	3,664,818,090	101,960,959,254	93,644,732,331
Total del ejercicio anterior	0	0	0	89,288,881,621	0	4,355,850,710	93,644,732,331	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

	31/12/2018	31/12/2017
Gastos de operación y administración	98,296,141,164	89,288,881,621
Gastos financieros	164,424,472	1,242,143,886
Diferencias de cambio - Gastos (**)	210,253,099	105,108,502
Otros egresos	21,518,085	30,571,872
Impuesto a la renta	3,268,622,434	2,978,026,450
Total gastos s/ estado de resultados	101,960,959,254	93,644,732,331
Total gastos s/ Anexo H	101,960,959,254	93,644,732,331

(**) Diferencias de cambio

Diferencias de cambio - ingresos	314,562,703	60,572,147
Diferencias de cambio - egresos	(210,253,099)	(105,108,502)
Diferencias de cambio - neto	104,309,604	(44,536,355)

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE



TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0974-410 864

MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del ejercicio	
	Actual (31/12/18)	Anterior (31/12/17)
Volumen de Producción	10.179.462 UTEquies	7.660.454 UTEquies
Volumen de Ventas (en Gs.)	118,724,115,846	117,392,085,650
Cantidad de Empleados y Obreros	215	213
Consumo de Energía (en Gs.)	210,463,723	206,313,446
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0

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

OBS: UTEquies: Unidad Técnica Equivalente

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE G.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicjalado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **15 MAR. 2019**
IBDO Auditores Consultores

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al fin del	
	Ejercicio Actual (31/12/18)	Ejercicio Anterior (31/12/17)
Liquidez (1)	0.76	2.14
Endeudamiento (2)	2.09	1.07
Rentabilidad (3)	0.18	0.20
1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$	3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ Excluido el resultado del ejercicio

OBSERVACIÓN

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

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **15 MAR. 2019**
IBDO Auditores Consultores