

TAPE PORÃ

Asunción, 23 de Mayo de 2.017

TPSA/01/01/046/16

Señor

Econ. FERNANDO ESCOBAR ESPÍNOLA

Presidente de la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Presente

Ref.: Remisión de Documentos

Tenemos el agrado de dirigirnos a Ud. a fin de dar cumplimiento a la Resolución 763/04, Artículo 127, y hacerle entrega de los siguientes documentos:

- ☞ Estados Contables Auditados al 31 de Marzo de 2.017,
- ☞ Informe del Síndico,
- ☞ Vinculación y Factores de Vinculación al 31 de Marzo de 2.017,
- ☞ Nómina de Acreedores de La Sociedad al 31 de Marzo de 2.017,
- ☞ Acta de Directorio N° 158.

Hacemos propicia la oportunidad para saludarle muy atentamente.-

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



MIGUEL A. TELESCA G.
GERENTE GENERAL

ACTA DE DIRECTORIO N° 158

En la Ciudad de Asunción, siendo las 08:00 hs. del día 22 de mayo de 2017 se reúnen los Sres. Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Oscar Bedoya, Ing. Oscar Franco y el Lic. Daniel Meza, miembros todos del Directorio de TAPE PORÃ S.A. en su Domicilio Social de la calle Tte. Facundo Almada N° 3457 casi Lombardo, para celebrar la Reunión Ordinaria del Directorio que prescribe el Estatuto Social en el Art. Noveno.

Ejerce la Presidencia del Directorio el Ing. Oscar Franco. Comprobada la existencia del quórum reglamentario se declara abierta la sesión, en la que se pasa a tratar el sigte. Orden del Día:

1. Aprobación de los Estados Contables Auditados al 31 de marzo de 2017: El Presidente del Directorio manifiesta que, como todos los Miembros del Directorio han recibido con anterioridad los ejemplares de los Estados Contables Auditados al 31 de marzo de 2017 y del Informe del Síndico a la misma fecha, sugiere que los mismos sean aprobados. Esta moción es puesta a consideración de los demás Miembros del Directorio, aprobándose por todos ellos.

No habiendo otro punto que tratar, se da por terminada la sesión, siendo las 10:00 hs. Del día arriba mencionado, expidiéndose la siguiente como constancia con el Visto Bueno del Presidente y los Directores Titulares presentes.

Lic. Gonzalo Zavala

Ing. Oscar Bedoya

Ing. Oscar Franco

Lic. Daniel Meza

TAPE PORA
SOCIEDAD ANONIMA EMISORA

Informe de revisión limitada

Estados contables al 31 de marzo de
2017

TAPE PORA S.A.E.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

Estados contables al 31 de marzo de 2017

Índice	Página
Informe de revisión de los auditores independientes	1
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de flujos de efectivo	4
Estado de evolución del patrimonio neto	5
Notas a los estados contables	6
Anexos	

Gs. Guaraníes

US\$ Dólares estadounidenses

Informe de revisión de los auditores independientes


18 de mayo de 2017

A los Señores Accionistas y Directores de
Tape Porã S.A.E.

1. Hemos revisado los estados contables que se acompañan de Tape Porã S.A.E., que fueron inicialados por nosotros para su identificación, los que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2017, y los estados de resultados, de variación del patrimonio neto y de flujos de efectivo, expresados en Guaraníes, por el periodo de tres meses finalizado en esa fecha, sus notas y anexos, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias. La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los mencionados estados contables de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre los estados contables basados en nuestra revisión.

Los estados contables del año 2016, cuyas cifras se presentan como información comparativa, fueron auditados por otros profesionales independientes, cuyo dictamen, fechado el 9 de marzo de 2017, expresa una opinión sin salvedades.

2. Hemos realizado nuestra revisión de acuerdo con normas aplicables para los trabajos de revisión vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestra revisión para obtener una certeza moderada, a fin de establecer si los estados contables están libres de declaraciones materiales erróneas. Una revisión se limita fundamentalmente a las indagaciones relativas con el personal de la empresa y a los procedimientos de análisis aplicados a las informaciones contables, y de esa manera ofrecer menos certeza que una auditoría realizada de acuerdo con normas de auditoría vigentes en Paraguay. No hemos realizado una auditoría y, por tanto, no expresamos ninguna opinión de auditoría.
3. Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados contables que se acompañan, no están presentados razonablemente, respecto de todos los aspectos importantes, de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.



Natalio Rubinsztein
Socio

TAPE PORÃ

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en Guaraníes)

	31/03/2017 Gs.	31/12/2016 Gs.
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 3)	3,819,712,303	11,411,844,979
Inversiones		
Financiera Rio - Fideicomiso de Inversion	6,880,977	836,664,001
Cta. Fiduciaria de Adm. Y Pago Gs.-Reserva (Nota 2.d)	5,000,000,000	5,000,000,000
	5,006,880,977	5,836,664,001
Créditos (Nota 4)	2,554,028,063	2,454,341,081
Gastos Pagados por Adelantado		
Seguros a Vencer	1,085,953,252	1,294,942,404
	1,085,953,252	1,294,942,404
Total Activo Corriente	12,466,574,595	20,997,792,465
ACTIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Notas 2.e y 2.f y Anexo A)		
Valores Netos de Depreciación	5,135,563,543	4,893,762,493
Concesión Ruta VII (Nota 5)	26,219,280,959	30,214,921,563
Obras en Curso - Ampliación Ruta	69,518,209,424	51,914,122,528
Obras en Curso - Otros	360,651,619	0
	101,233,705,545	87,022,806,584
Activos Intangibles (Anexo B)	232,205,568	199,197,897
Cargos Diferidos - Neto (Nota 2.g)	12,000,032,878	13,829,627,329
Total Activo no Corriente	113,465,943,991	101,051,631,810
TOTAL ACTIVOS	125,932,518,586	122,049,424,275
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas a Pagar (Nota 6)	3,155,399,243	1,957,091,439
Obligaciones Financieras (Nota 7)	5,603,971,240	16,704,547,209
Provisiones - Impuesto a la Renta	1,284,406,697	0
Otros Pasivos - Deudas Sociales y Fiscales	808,183,595	393,519,502
Total Pasivo Corriente	10,851,960,775	19,055,158,150
TOTAL PASIVOS	10,851,960,775	19,055,158,150
PATRIMONIO NETO		
Capital Integrado (Nota 8)	60,000,000,000	60,000,000,000
Reserva Legal (Nota 2.j)	1,776,955,038	1,776,955,038
Reserva de Revalúo	26,208,352,148	25,681,720,731
Resultados Acumulados	15,535,590,356	10,046,487,816
Resultados del Ejercicio	11,559,660,269	5,489,102,540
TOTAL PATRIMONIO NETO	115,080,557,811	102,994,266,125
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	125,932,518,586	122,049,424,275

Las notas 1 al 13 y anexos A a la J que se acompañan forman parte de los estados contables

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha **18 MAYO 2017**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ S.A.
ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

TAPE PORÃ

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO CONCLUIDO EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE MARZO DE 2016 (Expresado en Guaraníes)

	31/03/2017 Gs.	31/03/2016 Gs.
INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos Netos Estación de Peajes (Nota 2.h y Nota 9)	30,363,724,000	28,102,948,700
Gastos de Administración (Anexo H)	(17,455,014,231)	(20,591,290,912)
Gastos Financieros	(435,612,695)	(1,681,094,381)
Diferencia de Cambio - Neto	(31,690,815)	(210,854,238)
Otros Ingresos	402,660,707	540,567,270
Otros Egresos	0	(33,037,499)
Ganancia antes de Impuesto a la Renta	12,844,066,966	6,127,238,940
Impuesto a la Renta	(1,284,406,697)	(612,723,894)
Resultado del Periodo	11,559,660,269	5,514,515,046

Las notas 1 al 13 y anexos A a la J que se acompañan forman parte de los estados contables



TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO CONCLUIDO EL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE MARZO DE 2016 (Cifras en Guaraníes)

	31/03/2017 Gs.	31/03/2016 Gs.
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación.		
Utilidad/ Perdida del Ejercicio	12,844,066,966	6,127,238,940
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	4,812,169,143	5,261,308,022
Amortizaciones del Ejercicio	1,864,389,247	2,018,658,504
Ajuste a Resultado Acumulado	(69,930)	0
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	19,520,555,426	13,407,205,466
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	0	(656,489,908)
Aumento/Disminución de Créditos	(99,686,982)	191,737,337
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	1,198,307,803	2,603,055,463
Aumento/Disminución de Gasto Pagado por Adelantado	208,989,152	94,275,582
Aumento/Disminución de Provisiones	414,664,094	258,884,457
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	(67,802,466)	(33,799,624)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	1,654,471,601	2,457,663,307
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(531,628,242)	(490,708,403)
Aumento/Disminución de Obras en Curso	(17,964,738,516)	(129,001,069)
Aumento/Disminución Inversiones	829,783,024	6,782,341,900
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(17,666,583,734)	6,162,632,428
Actividades de Financiamiento		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	(11,100,575,969)	(25,707,358,904)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	(11,100,575,969)	(25,707,358,904)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(7,592,132,676)	(3,679,857,703)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio	11,411,844,979	9,120,576,670
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	3,819,712,303	5,440,718,967

Las notas 1 al 13 y anexos A a la J que se acompañan forman parte de los estados contables

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 informe
de fecha **18 MAYO 2017**

IBDO Auditores Consultores

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 31 DE MARZO DE 2016 AL 31 DE MARZO DE 2017 (Cifras en guaraníes)

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Reserva Legal Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados Acumulados Gs.	Resultado del periodo Gs.	Total Gs.
Saldos al 31 de marzo de 2016	60,000,000,000	1,488,054,904	24,854,532,744	10,046,487,816	6,127,238,940	102,516,314,404
Constitución de Reserva Legal	0	288,900,134	0	0	0	288,900,134
Revalúo Bienes de Uso	0	0	827,187,987	0	0	827,187,987
Pérdida del Periodo	0	0	0	0	-638,136,400	-638,136,400
Saldos al 31 de diciembre de 2016	60,000,000,000	1,776,955,038	25,681,720,731	10,046,487,816	5,489,102,540	102,994,266,125
Transferencia de resultados del periodo anterior	0	0	0	5,489,102,540	-5,489,102,540	0
Revalúo Bienes de Uso	0	0	526,631,417	0	0	526,631,417
Utilidades distribuidas	0	0	0	0	0	0
Utilidad del Periodo	0	0	0	0	11,559,660,269	11,559,660,269
Saldos al 31 de marzo de 2017	60,000,000,000	1,776,955,038	26,208,352,148	15,535,590,356	11,559,660,269	115,080,557,811

Las notas 1 al 13 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

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 informe de fecha **18 MAYO 2017**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD.

La empresa Tape Porã S.A.E. es una 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 VII "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia" otorgada por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC).

Esta Sociedad fue constituida según escritura N° 413 pasada ante el Escribano y Notario Público Ramón Zubizarreta Zaputovich a los 25 días del mes de noviembre de 1998.

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 contables de TAPE PORÃ S.A.E. al 31 de diciembre de 2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación del CONSORCIO TAPE PORÃ S.A.E queda a partir del 4 de diciembre de 2009 de la siguiente forma: Conempa S.A, Constructora Acaray S.A. Emprendimientos y Concesiones S.A, y Tecnoedil S.A.

El Directorio elegido el 4 de diciembre del 2009 tiene plena facultades de conformidad a las leyes y entró en ejercicio a partir de las inscripciones y notificaciones correspondientes a los registros públicos. Según el Contrato de Concesión firmado con el MOPC, la Sociedad explotará el cobro de peajes por 25 años.

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, denominada obras complementarias y de mantenimiento.

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

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 la Concesionaria Consorcio 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 Rodriguez de Francia" comprendido entre el Km 183 y el Km 296. 4. Recuperación y adecuación de las obras a las condiciones operacionales, al efecto se prevén las siguientes intervenciones: a) Readecuación de la Plaza de Peaje N° Pastoreo del km 201 y la estación de Pesaje km 195. b) Implantación del sistema de alumbrado de ampliación de la Plaza de Peaje del km 201 y de la Plaza de Pesaje del km 195.

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.

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha 18 MAYO 2017
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ S.A.
ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

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 contables son las siguientes:

a. Bases de contabilización.

Los estados contables se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para los activos y pasivos en moneda extranjera y los bienes de uso según se explica en los puntos c. y e. 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 marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fue de 1,5% y 3,9%, 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 contables 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 contables 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 contables, 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 contables se refieren a las provisiones sobre activos, depreciaciones de bienes de uso y amortización de cargos diferidos.

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. Inversiones.

Corresponde principalmente a colocaciones realizadas en cumplimiento de un contrato fiduciario de inversión, firmado por la Sociedad con el Banco Continental S.A.E.C.A. Las mencionadas colocaciones son en títulos e instrumentos financieros y ascienden a Gs. 5.000.000.000, importe que inicialmente fue aportado (en 10 cuotas de Gs. 500.000.000) al patrimonio autónomo creado por el fideicomiso financiero (contrato en proceso de culminación – **Ver Nota 12**).

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha
18 MAYO 2017
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RITZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 2 – RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación).

e. 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.f) posterior. El criterio definido es el de año siguiente de alta.

Las erogaciones relacionadas con las inversiones en la cuenta Concesión Ruta VII 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 periodo de vida útil.

Las Obras de Reforma de Pesaje y Ampliación de la Estación Peaje "Pastoreo" Km.201 fueron concluidas, pasando a ser activadas en Bienes de Uso bajo las cuentas Reforma Puesto de Pesaje e Implantación Plaza Peaje, respectivamente.

Las Obras en Curso hasta la fecha no han culminado, por ende no están sujetos al revalúo ni a la depreciación.

Ver Anexo A.

f. Depreciaciones.

La depreciación es calculada de acuerdo al método creciente para la cuenta "Concesión Ruta VII" 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.

g. Cargos diferidos y amortizaciones.

Los cargos diferidos corresponden a reparaciones extraordinarias efectuada 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.

h. 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.



TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

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

i. 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%.

j. 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.

k. 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.

TAPE PORÃ S.A.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES.

Se exponen a continuación los fondos disponibles:

	31/03/2017 Gs.	31/12/2016 Gs.
Disponibilidades		
Caja	993.945.000	831.712.000
Bancos	2.063.000.984	9.864.183.154
Valores a depositar	34.250.400	9.561.400
Cheques a depositar	728.515.919	706.388.425
Total Disponibilidades	<u>3.819.712.303</u>	<u>11.411.844.979</u>

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

NOTA 4 - CRÉDITOS.

El saldo del rubro se compone de:

	31/03/2017 Gs.	31/12/2016 Gs.
Créditos		
Créditos a clientes	134.343.000	139.493.000
Anticipos a terceros	1.063.976.575	1.074.226.575
Otros créditos	113.818.422	37.160.955
Anticipos al personal	818.198.090	887.583.090
Anticipos diversos	404.027.000	296.163.364
Crédito fiscal	19.664.976	19.714.097
Total Clientes	<u>2.554.028.063</u>	<u>2.454.341.081</u>

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

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha **18 MAYO 2017**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 5 – CONCESIÓN RUTA VII (Componente del Rubro Bienes de uso detallado en el Anexo A).

El saldo de la cuenta "Concesión Ruta VII" al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 que forma parte del rubro de Bienes de uso (ver Anexo A), se expone como sigue, en Guaranés y neto de depreciaciones:

	31/03/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
Concesión Ruta VII		
Obra Principal Km. 296/323	25.046.742.528	28.576.781.571
Obra Complementaria Km. 234/296	246.120.517	323.312.123
Obra Complementaria Km. 183/234	(956.247.498)	(607.006.581)
Conservación Km. 296/323	3.703.514	4.865.060
Recomp. Señalización Km. 296/323	667.013	876.219
Reforma Puesto de Pesaje	19.865.051	20.296.349
Implantación Plaza Peaje	1.739.283.635	1.777.045.860
Inmuebles	119.146.199	118.750.962
Total Concesión Ruta VII	<u>26.219.280.959</u>	<u>30.214.921.563</u>

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

La conceptualización para la activación de las inversiones realizadas en la Ruta VII en el rubro "Bienes de Uso", bajo la cuenta "Concesión Ruta VII", se encuentra detallada en la Nota 2.e) y el cálculo de la depreciación en la Nota 2.f) de las Notas a los Estados Contables.

NOTA 6 – CUENTAS A PAGAR.

El saldo de Cuentas a pagar al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluye los siguientes conceptos:

	31/03/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
Cuentas a pagar		
Proveedores	345.558.962	256.813.315
Anticipo de clientes	1.439.253.400	1.186.172.200
Seguros a pagar	302.334.335	477.994.697
Deudas consorciadas/contratistas	108.610.766	0
Deudas por gerenciamiento – Know How	959.641.780	36.111.227
Total Cuentas a pagar	<u>3.155.399.243</u>	<u>1.957.091.439</u>

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS.

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/03/17 - Gs.	Saldo al 31/12/16 - Gs.
BONOS	Capital	5.548.968.044	16.100.000.000
	Intereses documentados	550.031.956	1.481.884.252
	Intereses a devengar	(495.028.760)	(877.337.043)
TOTALES		5.603.971.240	16.704.547.209

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RIVERA DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha
18 MAYO 2017
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 7 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación).

Rescate y re-emisión de bonos.

De conformidad a las condiciones de la emisión de Bonos que constan en el Acta de Asamblea Extraordinaria de fecha 4 de junio del 2012, el Directorio en fecha 7 de noviembre de 2016 decide autorizar el rescate anticipado del 100% de los Bonos emitidos por Tape Porã S.A.E. que fueron colocados a través de la BVPASA. Así mismo el Directorio autoriza la emisión de Bonos Bursátiles de Corto Plazo, teniendo en cuenta todo lo estipulado en la Res. CNV 1122/08 de fecha 10/07/08 y en la Res. BVPASA N° 796/08 de fecha 28/07/08 y la Res. BVPASA N° 908/10 de fecha 07/05/10, a ser emitida a través de la BVPASA para la obtención de capital operativo de corto plazo, cuya aprobación será ratificada en Asamblea de Accionistas.

Series emitidas de bonos bursátiles de corto plazo

BBCP G1

SERIE 1 (UNO)	SERIE 2 (DOS)	SERIE 3 (TRES)
Monto de la Serie: Gs. 4.445.000.000.- Corte: Gs. 1.000.000.- Numeración: Título N° 1 al 4.445.	Monto de la Serie: Gs. 6.099.000.000.- Corte: Gs.1.000.000.- Numeración: Título N° 1 al 6.099.	Monto de la Serie: Gs.6.099.000.000.- Corte: Gs.1.000.000.- Numeración: Título N° 1 al 6.099.

Características comunes de las series BBCP G1

Moneda de Emisión: Guaraníes.

Tasa de Interés: Cupón Cero, ese título será negociado por precio.

Fecha de Emisión: Con posterioridad a los 2 día hábiles bursátiles a la resolución que registra la emisión de la serie.

Plazo de Vencimiento:

* Serie 1: 05/01/2017 (Vencido y pagado a la fecha del presente estado contable)

* Serie 2: 22/03/2017 (Vencido y pagado a la fecha del presente estado contable)

* Serie 3: 20/06/2017

Lugar de Pago: A través del Agente de pago designado por la BVPASA de conformidad a la normativa vigente.

Pago de Principal: Al vencimiento de cada serie.

Destino de los fondos: Captación de capital operativo.

Forma de Emisión del título: Se emitirá un título global cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título otorga acción ejecutiva. Este título se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.

Plazo de Colocación: De acuerdo al reglamento Operativo del SEN.

Garantía: Común.

Agente Colocador: Capital Markets Casa de Bolsa S.A.

Procedimiento de rescate anticipado: No se prevé rescate anticipado.

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.

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha
IBDO 18 MAYO 2017
Auditoría Consultores

11

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO QUARTE G.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RIVERA DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 8 - VINCULACIÓN Y FACTORES DE VINCULACIÓN SEGÚN LEY 1284/98 ART 34 Y LA RESOLUCIÓN Nº 763/04 COMPLEMENTADA POR LA RES. 1257/10 ART 1 ANEXO I (ARTÍCULOS 27, 28 Y 29 RES.763)

FORMATO ANEXO I RES.1257/10

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS			
Según Art.34 de la Ley 1284/98			
Inciso a)			
Inciso b) Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A., Tecnoedil			
Inciso c)			
Inciso d) Ing. Oscar Franco, Lic. Daniel Meza, Ing. Ramón Jiménez Gaona, Ing. Roque Ardissonne, Sr. Umberto Duarte, Ing. Miguel A. Telesca, Lic. Ricardo Ruíz Díaz.			
Otros:			
Inversiones de la Sociedad en Valores de Otra Empresa que represente más del 10 % del Activo de la Sociedad			
Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	Indicar el Porcentaje de participación en el Capital Integrado de la Sociedad emisora (Solo en caso de inversiones en Acciones)
TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS QUE REPRESENTEN EL 10% DE ACTIVO DE LA SOCIEDAD EN EL PRESENTE EJERCICIO			
Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otras u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valores de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto de la deuda Garantizada
TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA GARANTIAS EN MAS DEL 20% DE OBLIGACIONES DE OTRAS U OTRAS EMPRESAS			

TAPE PORÃ S.A.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

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

Artículo 28: Vinculación por nivel de endeudamiento

La Sociedad no posee acreencias de personas físicas y jurídicas que represente 25% del total de sus pasivos, en base a lo establecido por la Resolución Nº 763/04 y la Anexo I Res.1257/10

Nombre de Sociedades Vinculadas	Factor de Vinculación
--- NO APLICABLE ---	

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha
18 MAYO 2017
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 8 - VINCULACIÓN Y FACTORES DE VINCULACIÓN SEGÚN LEY 1284/98 ART 34 Y LA RESOLUCIÓN Nº 763/04 COMPLEMENTADA POR LA RES. 1257/10 ART 1 ANEXO I (ARTÍCULOS 27, 28 Y 29 RES.763) - CONTINUACIÓN.

Artículo 29: Requerimiento de Información.

Personas vinculadas con la Sociedad:

- **Personas Físicas con derechos a votos que controlen al menos 10% de capital social:** No registra.
- **Sociedades Anónimas en las que éstas controlen por lo menos el 10% del capital social:** Se compone conforme se detalla en el Cuadro del Capital Integrado de las Sociedades vinculadas.

Anexo II Res. 1257/10 Sociedades vinculadas

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.

Como resultado de la Asamblea General Extraordinaria del 30/05/2012 las empresas que controlan el capital social superiores a un 10% tal como lo indica la Res. 763/04 y 1257/10 es como sigue a partir de la inscripción en la Dirección de Los Registros Públicos en fecha 31/08/2012:

Cantidad de Acciones	Sociedades Vinculadas	Monto Gs.	% Participación del Capital Social
600	Conempa S.A.	30.000.000.000	50%
240	Constructora Acaray S.A.	12.000.000.000	20%
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%

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) comparativo 31/03/2017 y 31/12/2016

ACTIVO	31/03/2017 Gs.	31/12/2016 Gs.
TOTAL ACTIVO	0	0
PASIVO	31/03/2017 Gs.	31/12/2016 Gs.
Deuda con Contratistas		
Conempa S.A	91.991.416	0
Constructora Acaray S.A	16.619.350	0
Subtotal	108.610.766	0
Deuda Know How		
Tecnoedil S.A.	143.946.410	5.416.827
Constructora Acaray S.A.	191.928.547	7.222.436
Conempa S.A	479.820.367	18.055.091
Emprendimientos y Concesiones S.A	143.946.456	5.416.873
Subtotal	959.641.780	36.111.227
TOTAL PASIVO	1.068.252.546	36.111.227

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 informe de fecha
18 MAYO 2017
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÁ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 8 - VINCULACIÓN Y FACTORES DE VINCULACIÓN SEGÚN LEY 1284/98 ART 34 Y LA RESOLUCIÓN N° 763/04 COMPLEMENTADA POR LA RES. 1257/10 ART 1 ANEXO I (ARTÍCULOS 27, 28 Y 29 RES.763) - CONTINUACIÓN

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) comparativo 31/03/2017 y 31/12/2016 (Continuación)

PATRIMONIO NETO	31/03/2017 Gs.	31/12/2016 Gs.
CAPITAL		
Tecnoedil S.A.	9.000.000.000	9.000.000.000
Constructora Acaray S.A	12.000.000.000	12.000.000.000
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

Transacciones con partes relacionadas (Ingresos y Egresos) comparativo 31/03/2017 y 31/03/2016

TRANSACCIONES	31/03/2017 Gs.	31/03/2016 Gs.
TOTAL INGRESOS	0	0
EGRESOS		
Know How Tecnoedil S.A.	461.765.277	424.019.286
Know How Constructora Acaray S.A.	184.706.110	169.607.714
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	138.529.583	127.205.786
Know How Conempa S.A.	138.529.583	127.205.786
TOTAL EGRESOS	923.530.553	848.038.571

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 31/03/17.

- Presidente** : Ing. Oscar Franco (En representación de Emprendimiento y Concesiones S.A)
- Directores Titulares** : Lic. Gonzalo Zavala y Ing. Roque Ardissonne (en representación de Tecnoedil S.A)
: Lic. Daniel Meza (en representación de Constructora Acaray 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.) y el Ing. Luis Petengill Vacca (en representación de Constructora Acaray S.A.)
- Síndico Titular** : Sr. Umberto Duarte Carvallo
- Síndico Suplente** : Ing. Luis Pettengill Castillo
- Gerente General** : Ing. Miguel A. Telesca
- Gerente Administrativo Financiero** : Lic. Ricardo Ruiz Díaz

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

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha

18 MAYO 2017

IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 9 – 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 del presente fallo.

NOTA 10 – 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 **LA CONSOLIDADA S.A. DE SEGUROS**.

RIESGO	Vigencia		Capital	
	DESDE	HASTA	Mon.	Asegurado
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2016	29/04/2017	U\$D	210.040,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	29/04/2016	29/04/2017	U\$D	1,764,336.00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2016	29/04/2017	U\$D	1,298,983,00

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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	07/09/2016	07/09/2017	U\$D	1.956.676,00
Garantía Fiel Cumplimiento de Contrato.	07/09/2016	07/09/2017	U\$D	30.434.157,00

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

NOTA 11 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

Al 31 de marzo de 2017 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 contables.

NOTA 12 – HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO.

En fecha 14 del mes de febrero de 2017, se aprueba la terminación del Fideicomiso con el Banco Continental S.A.E.C.A. habiéndose cumplido plenamente la finalidad del Fideicomiso de Fuente de Pago y Administración Tape Porã I de fecha 10 de julio de 2012, con la cancelación y el pago de la totalidad de Títulos de Créditos, emitidos bajo el Programa de Emisión Global G1 de Tape Porã S.A., habiéndose cumplido el pago de las demás obligaciones propias del Patrimonio Autónomo, según establece la cláusula décimo primera del mencionado contrato y en consonancia con el Art. 42 de la Ley 921/96 de Negocios Fiduciarios. Solo queda pendiente el finiquito de las inversiones señaladas en la **Nota 2.d** a los estados contables.

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

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha
IBDO 18 MAYO 2017
Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DEL 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES.

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 por la suma de Gs. 350.000.000.000 (Guaraníes, Trescientos cincuenta mil millones) para la financiación del proyecto.

En fecha 5 del mes de abril del año 2017 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago entre Tape Porã S.A., 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 Amambay 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., Tecnoed S.A., Constructora, Emprendimiento y Concesiones S.A. y el Banco Atlas S.A., en calidad de fiduciario.

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 marzo de 2017.



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



ANEXO A

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(En miles de guaraníes)
BIENES DE USO**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			DEPRECIACIONES			Acumuladas al cierre del periodo	Revalúo del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Alta del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo								
Muebles y Equipos de Oficinas	1,425,849	144,621	-	10,480	1,580,949	(727,213)	10	(26,858)	-	-	-	-	(754,071)	826,879
Equipos de Informática	3,546,431	88,794	-	8,764	3,643,988	(2,962,178)	25	(55,242)	-	-	-	-	(3,017,420)	626,569
Mejoras en Predio Ajeno	1,784,461	19,983	-	4,675	1,809,119	(1,472,810)	20	(32,870)	-	-	-	-	(1,505,680)	303,442
Rodados	2,782,750	248,586	55,887	19,231	2,993,680	(1,567,330)	20	(84,992)	-	-	-	-	(1,652,322)	1,341,358
Herramientas y Equipos	10,064,251	85,532	-	31,257	10,181,040	(7,980,454)	20	(163,271)	-	-	-	-	(8,143,725)	2,037,316
Herramientas y Equipos Ley Nº 60/90	1,709,722	-	-	-	1,709,722	(1,709,722)	20	-	-	-	-	-	(1,709,722)	-
Equipos de Informática Ley Nº 60/90	808,453	-	-	-	808,453	(808,453)	25	-	-	-	-	-	(808,453)	-
Concesión Ruta VII	358,600,690	-	-	451,443	359,052,133	(328,504,520)	15	(4,447,478)	-	-	-	-	(332,951,998)	26,100,134
Inmuebles - Terreno	32,866	-	-	561	33,226	-	-	-	-	-	-	-	-	33,226
Inmuebles - Edificaciones	86,085	-	-	1,291	87,377	-	15	(1,457)	-	-	-	-	(1,457)	85,920
Obras en Curso	51,914,123	17,964,739	-	-	69,878,861	-	-	-	-	-	-	-	-	69,878,861
Totales Ejercicio Actual 31/03/2017	432,755,479	18,552,254	55,887	526,701	451,778,548	(345,732,679)		(4,812,169)					(350,544,848)	101,233,706
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2016	377,618,212	52,770,869	55,887	2,422,286	432,755,480	(315,088,981)		(30,643,698)					(345,732,679)	87,022,806

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 informe de fecha
18 MAYO 2017
 IBDO Auditores Consultores

ANEXO B

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(En miles de 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	1,496,509	67,803	-	1,564,312	(1,297,312)	(34,795)	-	(1,332,107)	232,205
Totales Ejercicio Actual 31/03/2017	1,496,509	67,803	-	1,564,312	(1,297,312)	(34,795)	-	(1,332,107)	232,205
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2016	1,449,037	47,472	-	1,496,509	(1,159,157)	(138,155)	-	(1,297,312)	199,197

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

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha **18 MAYO 2017**
IBDO Auditores Consultores

ANEXO C

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(En miles de guaraníes)**

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

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
Inversiones Temporarias			NO APLICABLE							
Totales Ejercicio Actual										
Totales Ejercicio Anterior										
Inversiones Permanentes										
Totales Ejercicio Actual										
Totales Ejercicio Anterior										

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO BUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Initiado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha **18 MAYO 2017**
IBDO Auditores Consultores

ANEXO D

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(En miles de 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.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha **18 MAYO 2017**
IEDO Auditores Consultores

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

ANEXO E

BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (En miles de 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

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha

18 MAYO 2017

IBDO Auditores Consultores

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

ANEXO F

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (En miles de guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Actual		Periodo Anterior	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del periodo				
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 periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	17,949,936	17,949,936	23,693,017	23,693,017
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	17,949,936	17,949,936	23,693,017	23,693,017

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

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha **18 MAYO 2017**
IBDO Auditores Consultores

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(En miles de guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Periodo Actual	Monto Ejercicio Anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$ Americano	59.26	5,634.49	333,892	137,140
Importaciones en Curso	US\$ Americano	-	5,634.49	-	0
Inversiones CDA	US\$ Americano	-	5,634.49	-	35,735,250
Sub Totales		59.26	5,634.49	333,892	35,872,390
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$ Americano	0	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Total ACTIVO		59.26		333,892	35,872,390
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0.00	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	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 informe de fecha **18 MAYO 2017**

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.: 0981-111 034

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

EBDO
Auditores Consultores

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

TAPE PORÃ

ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (En miles de guaraníes)

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Otros Gastos	Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	134,928	0	0	134,928	824,451
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	312,154	0	0	312,154	286,129
Sueldos y jornales	0	0	0	3,064,186	0	0	3,064,186	2,658,714
Contribuciones sociales	0	0	0	668,429	0	0	668,429	576,066
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	176,579	0	0	176,579	27,069
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Taza y Contribuciones	0	0	0	876,558	0	0	876,558	1,007,684
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	435,613	435,613	1,681,094
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	364,691	0	0	364,691	433,202
Amortización Activos Intangibles	0	0	0	1,864,389	0	0	1,864,389	2,018,659
Depreciación Ruta VII				4,447,478			4,447,478	4,828,106
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	5,545,622	0	59,309	5,604,931	9,351,843
Total del Periodo Actual	0	0	0	17,455,014	0	494,922	17,949,936	23,693,017
Total del Periodo Anterior	0	0	0	20,591,291	0	3,101,726	23,693,017	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 informe de fecha
18 MAYO 2017
IBDO Auditores Consultores

24

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.: 0981-111 034

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

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

TAPE PORÃ

ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV DATOS ESTADISTICOS

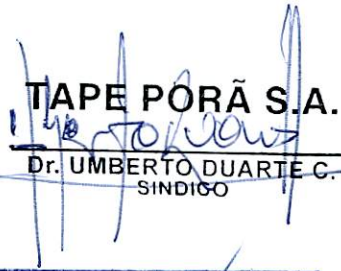
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Actual	Anterior
Volumen de Producción	2.652.683 UTEquies	2.382.604 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	30,363,724	28,102,949
Cantidad de Empleados y Obreros	205	188
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	66,087	50,577
Cantidad de 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 C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro informe
de fecha **18 MAYO 2017**


BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo				
	PERIODO Actual	Ejercicio Anterior			
Liquidez (1)	1.15	1.10			
Endeudamiento (2)	0.09	0.19			
Rentabilidad (3) (Presentar sólo a fin de ejercicio)	N/A	0.056			
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%; text-align: center; vertical-align: top;"> 1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ </td> <td style="width: 33%; text-align: center; vertical-align: top;"> 2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$ </td> <td style="width: 33%; text-align: center; vertical-align: top;"> 3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ Excluido el Resultado del Periodo </td> </tr> </table>			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 Periodo
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 Periodo			

OBSERVACIÓN

Para el cálculo de la liquidez no se incluyen las Disponibilidades Restringidas 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
 26

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha
18 MAYO 2017
IBDO Audidores Consultores

TAPE PORÃ

Asunción, 22 de mayo de 2017

Señores
Directores
de la Firma
TAPE PORÃ SOCIEDAD ANÓNIMA

De conformidad a lo establecido en nuestros Estatutos Sociales, y a las disposiciones legales del Código Civil Paraguayo que se refiere a la fiscalización de las Sociedades Anónimas, he procedido a la verificación de los asientos contables de la firma **TAPE PORÃ SOCIEDAD ANÓNIMA** y examinado los libros y documentaciones, constatando que las anotaciones efectuadas son el fiel y real reflejo de las operaciones realizadas y están respaldadas por los documentos respectivos.

Por todo ello, me permito solicitar a los Señores Directores la aprobación del Balance General, el Cuadro de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Dictamen de los Auditores Independientes al 31 de marzo de 2017.

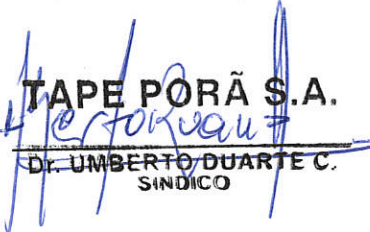
Es mi dictamen.


Dr. Umberto Duarte Carvalho
Síndico Titular

TAPE PORÃ S.A.

NÓMINA DE ACREEDORES DE LA SOCIEDAD
 Al 31 DE MARZO DE 2017

	IMPORTE	IMPORTE TOTAL	VENCIMIENTO	GARANTÍA	SITUACIÓN
CORRIENTE					
COMERCIALES					
Sobregiro Bancario		0			Sobregiro en Cta.Cte.
Proveedores locales		345,558,961	30 días	Sola firma	Cumplimientos a la fecha
Deudas Consorciadas		108,610,766			
Conempa S.A.	91,991,416			Sola firma	Por Certificados de Obras
Constructora Acaray	16,619,350			Sola firma	Por Certificados de Obras
Know How a Pagar		959,641,780			
Seguros a Pagar		302,334,335		Sola firma	Pagos en cuotas mensuales al Dia
Anticipos de Clientes		1,439,253,400		Sola firma	Por ventas de tarjetas de Prepagos
Provisiones		808,183,597		Oblig. Fiscales/Retenciones/Cargas Sociales	A pagar en la primera quincena
CORRIENTE					
OBLIGACIONES FINANCIERAS		5,603,971,240			
Bonos Emision Publica	5,603,971,240		jun-2017	Bonos de Colocación Publica	Cumplimiento a la fecha
		9,567,554,079			

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

■ OFICINA CENTRAL
 Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
 Telefax: 021-286 1501/286 159

■ OFICINA DE OBRAS
 Km 12 Ciudad del Este
 Tel.: 0981-111 034

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

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