


# TAPE PORÁ

Asunción, 28 de Mayo de 2.018

TPSA/01/01/037/18

COMISION NACIONAL DE VALORES MESA DE ENTRADA	
EXPRE COM N°: 1574	HORA: 14:06
FECHA: 28/05/18	
FIRMA: 	
ACIACION: Alexis Leguano	
LA RECEPCION DE LA PRESENTE NO IMPLICA CONFORMIDAD, APROBACION Y/O ACEPTACION DE LOS TERMINOS EXPRESADOS EN LA MISMA Nº DE SU CONTENIDO	

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 2.018,
- ☞ Informe del Síndico,
- ☞ Vinculación y Factores de Vinculación al 31 de Marzo de 2.018,
- ☞ Nómina de Acreedores de La Sociedad al 31 de Marzo de 2.018,
- ☞ Acta de Directorio N° 175.
- Anexo K.

Hacemos propicia la oportunidad para saludarle muy atentamente.-

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

  
Ing. MIGUEL A. TELESKA G.  
GERENTE GENERAL  


TAPE PORÁ 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

## ACTA DE DIRECTORIO N° 175

En la Ciudad de Asunción, siendo las 08:00 hs. del día 23 de mayo de 2018 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 2018: 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 2018 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 Franco

Ing. Oscar Bedoya

Lic. Daniel Meza

**TAPE PORA  
SOCIEDAD ANONIMA EMISORA**

**Informe de revisión limitada**

**Estados financieros al  
31 de marzo de 2018**

**TAPE PORA S.A.E.**

**INFORME DE REVISIÓN LIMITADA**

**Estados financieros al 31 de marzo de 2018**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
Informe de revisión de los auditores independientes	1
Balance general	2
Estado de resultados	3
Estado de variación del patrimonio neto	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas y anexos a los estados financieros	6

Gs. = Guaraníes

US\$ = Dólares estadounidenses

**Informe de revisión de los auditores independientes**

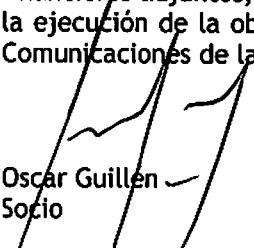
23 de mayo de 2018

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

1. Hemos revisado los estados financieros que se acompañan de Tape Porã S.A.E. expresados en guaraníes, que fueron inicialados por nosotros para su identificación, los que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2018, y los correspondientes estados de resultados, de variación del patrimonio neto y de flujos de efectivo 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 financieros 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 financieros basados en nuestra revisión.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, cuyas cifras se presentan como información comparativa, fueron auditados por nuestra firma y en fecha 19 de marzo de 2018, hemos emitido nuestro dictamen sin salvedades sobre los mismos.

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 financieros 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 financieros 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.
4. 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.



Oscar Guillen  
Socio

# TAPE PORÁ

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

Iniciado al sólo efecto de su  
identificación con nuestro informe  
de fecha  
**23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

	31/3/2018 Gs.	31/12/2017 Gs.
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Disponibilidades (Nota 3)	68.962.556.762	44.365.992.456
Créditos (Nota 4)	33.666.582.885	39.148.321.479
Gastos pagados por adelantado		
Seguros a vencer	770.996.337	1.216.434.752
	<u>770.996.337</u>	<u>1.216.434.752</u>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>103.400.135.984</b>	<b>84.730.748.687</b>
<b>Activo no Corriente</b>		
<b>Bienes de uso (Notas 2.d. y 2.e. y Anexo A)</b>		
Valores netos de depreciación	6.043.056.532	5.603.179.107
Concesión Ruta VII (Nota 5)	13.554.423.901	15.173.255.659
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7 (Nota 2.d. y Nota 6)	309.878.638.844	245.012.054.025
Obras en curso - Otros	0	701.326.619
	<u>329.476.119.277</u>	<u>266.489.815.410</u>
Activos intangibles (Anexo B)	257.824.935	205.703.912
Cargos diferidos - Neto (Nota 2.e.)	5.409.648.199	6.511.249.704
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>335.143.592.411</b>	<b>273.206.769.026</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>438.543.728.395</b>	<b>357.937.517.713</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Cuentas a Pagar (Nota 7)	31.794.779.111	29.476.344.350
Obligaciones financieras (Nota 8.a y 8.e)	3.155.690.304	1.915.877.693
Otros pasivos - Deudas sociales y fiscales a pagar	4.896.827.257	3.292.612.715
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>39.847.296.672</b>	<b>34.684.834.758</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Obligaciones financieras (Nota 8.a y 8.f)	210.000.000.000	150.000.000.000
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>210.000.000.000</b>	<b>150.000.000.000</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>249.847.296.672</b>	<b>184.684.834.758</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital integrado (Nota 9)	60.000.000.000	60.000.000.000
Aportes para futura capitalización (Nota 9 y Nota 13)	43.700.000.010	42.455.636.389
Reserva legal (Nota 2.i.)	3.088.009.011	1.776.955.038
Reserva de revalúo	27.499.677.110	27.263.421.707
Resultados acumulados	40.445.615.848	15.535.590.356
Resultado del período/ejercicio	13.963.129.744	26.221.079.465
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>188.696.431.723</b>	<b>173.252.682.955</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>438.543.728.395</b>	<b>357.937.517.713</b>

Las notas 1 al 14 y anexos A a -J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**TAPE PORÁ S.A.**

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**  
Dr. UMBERTO GUARTE C.  
SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

**TAPE PORÁ 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

## ESTADO DE RESULTADOS (Cifras expresadas en guaraníes)

	Por el periodo de tres meses concluido el	
	31/3/2018	31/3/2017
	Gs.	Gs.
Ingresos netos estación de peajes (Nota 2.g. y Nota 10)	31.430.431.048	30.363.724.000
Gastos de administración (Anexo H)	(17.337.314.762)	(17.455.014.231)
Gastos financieros	(29.036.536)	(435.612.695)
Diferencias de cambio - neto	(48.950.276)	(31.690.815)
Otros ingresos	1.499.459.131	402.660.707
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>15.514.588.605</b>	<b>12.844.066.966</b>
Impuesto a la renta	(1.551.458.861)	(1.284.406.697)
<b>Resultado del periodo - Utilidad</b>	<b>13.963.129.744</b>	<b>11.559.660.269</b>

Las notas 1 al 14 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. LUISBERTO DUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

---

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

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

23 MAYO 2018

**IBDO** Auditores Consultores

TAPÉ PORÃ

**ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 31 DE MARZO DE 2017 AL 31 DE MARZO DE 2018**  
**(Cifras expresadas en guaraníes)**

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Aportes para futura capitaliz. Gs.	Reserva Legal Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados Acumulados Gs.	Resultado del periodo Gs.	Total Gs.
<b>Saldos al 31 de marzo de 2017</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>0</b>	<b>1.776.955.038</b>	<b>26.208.352.148</b>	<b>15.535.590.356</b>	<b>11.559.660.269</b>	<b>115.080.557.811</b>
Aportes para futura capitalización	0	42.455.636.389	0	0	0	0	42.455.636.389
Revalúo bienes de uso	0	0	0	1.055.069.559	0	0	1.055.069.559
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	14.661.419.196	14.661.419.196
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>42.455.636.389</b>	<b>1.776.955.038</b>	<b>27.263.421.707</b>	<b>15.535.590.356</b>	<b>26.221.079.465</b>	<b>173.252.682.955</b>
Transferencia de resultados	0	0	0	0	26.221.079.465	(26.221.079.465)	0
Aportes para futura capitalización	0	1.244.363.621	0	0	0	0	1.244.363.621
Constitución de reserva legal	0	0	1.311.053.973	0	(1.311.053.973)	0	0
Revalúo bienes de uso	0	0	0	236.255.403	0	0	236.255.403
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	13.963.129.744	13.963.129.744
<b>Saldos al 31 de marzo de 2018</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>43.700.000.010</b>	<b>3.088.009.011</b>	<b>27.499.677.110</b>	<b>40.445.615.848</b>	<b>13.963.129.744</b>	<b>188.696.431.723</b>

Las notas 1 al 14 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**TAPÉ PORÃ S.A.**  
 Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
 GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPÉ PORÃ S.A.**  
 Dr. UMBERTO QUARTE C.  
 SINDICO

**TAPÉ PORÃ S.A.**  
 Ing. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha  
 22 MAYO 2018  
**IBDO** Auditores Consultores

TAPÉ PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL  
 Tta. Pascundo Almada 3457 Asunción  
 Telefax: 021-286 150 / 286 159

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

NINGA GUAZÚ  
 Ruta 7 Km 501  
 Tel.: 0973-500 767

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

# TAPE PORÁ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL  
31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE MARZO 2017  
(Cifras expresadas en guaraníes)**

	31/3/2018 Gs.	31/3/2017 Gs.
<b>Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>		
Utilidad del periodo	13.963.129.744	11.559.660.269
Más: Ajustes a la utilidad del periodo		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	2.246.249.332	4.812.169.143
Amortizaciones del periodo	1.114.205.364	1.864.389.247
Ajuste a resultados acumulados	0	(69.930)
<b>Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo</b>	<b>17.323.584.440</b>	<b>18.236.148.729</b>
<b>Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo</b>		
Aumento/Disminución de Créditos	5.481.738.599	(99.686.982)
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	2.318.434.761	1.198.307.803
Aumento/Disminución de Gastos Pagados por Adelantado	445.438.415	208.989.152
Aumento/Disminución de Provisiones	1.604.214.542	1.699.070.791
Aumento/Disminución de Activos Intangibles	(64.724.882)	(67.802.466)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación</b>	<b>9.785.101.435</b>	<b>2.938.878.298</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Valor Neto de Bienes de Uso	(831.039.598)	(531.628.242)
Aumento/Disminución de Obras en Curso-Anticipos	(62.920.894.585)	(17.964.738.516)
Aumento/Disminución Inversiones	0	829.783.024
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión</b>	<b>(63.751.934.183)</b>	<b>(17.666.583.734)</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	61.239.812.615	(11.100.575.969)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento</b>	<b>61.239.812.615</b>	<b>(11.100.575.969)</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>24.596.564.306</b>	<b>(7.592.132.676)</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio</b>	<b>44.365.992.456</b>	<b>11.411.844.979</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el periodo</b>	<b>68.962.556.762</b>	<b>3.819.712.303</b>

Las notas 1 al 14 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**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  
**23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

5

**TAPE PORÁ 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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE 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 PORÁ S.A.E. al 31 de diciembre de 2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación de TAPE PORÁ S.A.E. queda a partir del 13 de febrero de 2018, conforme a lo ratificado en Asamblea Extraordinaria de Accionistas, de la siguiente forma: Conempa S.A, Constructora Acaray S.A, Emprendimientos y Concesiones S.A, Tecnoedil S.A., y Ocho A S.A.

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

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

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 PORÁ S.A.E. fue firmada el 7 de setiembre de 2016.

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

TAPE PORÁ S.A.  
  
Dr. UMBERTO DUARTE C.  
SÍNDICO

TAPE PORÁ S.A.  
  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha **23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores S.A. PASTOREO  
Ruta 7 Km 201  
Tel.: 0972-232 380



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

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD (Continuación)

Contrato para la adquisición de bonos y contrato de fideicomiso de administración y fuente de pago

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 Porá S.A.E., Banco Itaú Paraguay S.A., Banco Regional S.A.E.C.A., Banco Familiar S.A.E.C.A., Banco GNB Paraguay S.A., Sudameris Bank S.A.E.C.A., Banco Basa S.A. (ex 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., 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 (emitidos por Tape Porá S.A.E.) por parte de los tenedores de bonos, conforme a los términos y condiciones del Contrato.

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

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

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

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del fideicomiso, 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, conforme al calendario de pagos por beneficiario.

TAPE PORÁ S.A.

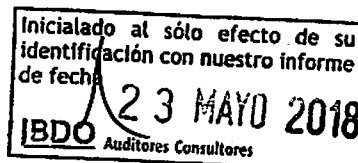
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO SUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

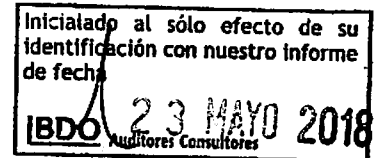
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE



7



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



NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para los activos y pasivos en moneda extranjera, los bienes de uso y los cargos diferidos según se explica en los puntos c., e. 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 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 fue de 1,1 % 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 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. 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.

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

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

8  
TAPE PORÁ S.A.  
  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE



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

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

d. Bienes de uso (Continuación)

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

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.

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

TAPE PORÁ S.A.  
  
Lic. HUMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.  
  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

Iniciado al sólo efecto de su  
identificación con nuestro informe  
de fecha **23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

# TAPE PORÁ

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

### 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:

	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Disponibilidades		
Caja	875.659.200	1.255.561.500
Bancos	51.903.326.934	32.640.683.314
Valores a depositar	23.872.002	40.876.000
Cheques a depositar	<u>783.834.295</u>	<u>0</u>
Sub-total	53.586.692.431	33.937.120.814
Cuenta Fiduciaria		
Banco - Cta. Fiduciaria (*)	<u>15.375.864.331</u>	<u>10.428.871.642</u>
Sub-total	<u>15.375.864.331</u>	<u>10.428.871.642</u>
Total Disponibilidades	<u>68.962.556.762</u>	<u>44.365.992.456</u>

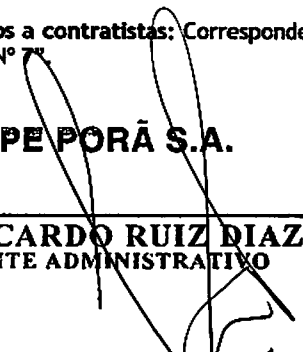
(\*) Banco - Cta. Fiduciaria: Corresponde al saldo en cuenta bancaria proveniente de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago que se señala en la NOTA 1 a los estados financieros. La cuenta bancaria fue habilitada por el Fiduciario por instrucciones del Fideicomitente.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


#### NOTA 4 - CRÉDITOS

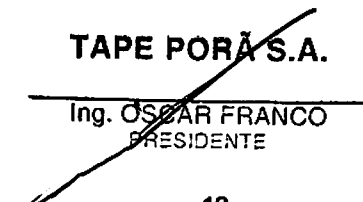
El saldo del rubro se compone de:

	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
Créditos		
Corriente		
Anticipos a contratistas (*) - Ver también Nota 9	29.662.999.326	35.366.985.851
Créditos a clientes	167.981.000	164.573.000
Anticipos a proveedores	797.751.318	1.627.177.818
Anticipos a terceros	2.176.918.450	1.139.890.135
Otros créditos	111.936.160	36.258.823
Anticipos al personal	738.996.631	746.058.090
Anticipos diversos	10.000.000	10.000.000
Crédito fiscal	<u>0</u>	<u>57.377.762</u>
Total Corriente	<u>33.666.582.885</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"

**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

10

Iniciado al sólo efecto de su  
 identificación con nuestro informe  
 de fecha **23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

# TAPE PORÁ

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

Iniciado al sólo efecto de su  
identificación con nuestro informe  
de fecha **23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

**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 marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017 que forma parte del rubro de Bienes de uso (ver Anexo A), se expone como sigue, en guaraníes y neto de depreciaciones:

	31/03/2018	31/12/2017
<b>Concesión Ruta N° 7</b>	<b>Gs.</b>	<b>Gs.</b>
Obra Principal Km. 296/323 y Km 183/234	11.987.237.290	13.563.122.561
Reforma Puesto de Pesaje	24.785.287	18.182.305
Implantación Plaza Peaje	<u>1.542.401.324</u>	<u>1.591.950.793</u>
<b>Total Concesión Ruta N° 7</b>	<b><u>13.554.423.901</u></b>	<b><u>15.173.255.659</u></b>

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 cursos referidos a la duplicación de la Ruta N° 7 al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 incluyen los siguientes conceptos:

	31/03/2018	31/12/2017
<b>Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7</b>	<b>Gs.</b>	<b>Gs.</b>
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	103.209.927.461	83.215.151.225
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	75.847.003.483	62.549.474.057
Certificaciones - Benito Roggio e Hijos S.A.	52.168.262.066	34.505.261.284
Certificaciones - Conempa S.A.	25.000.000.000	24.268.021.324
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	1.200.000.010	1.200.000.010
IVA costos asociados a obras en curso	22.962.543.914	18.779.430.646
Intereses financieros devengados	7.784.054.794	4.036.438.356
Canon pagados al MOPC	3.032.520.084	2.527.100.070
Honorarios profesionales de fiscalización	3.486.133.872	2.320.347.270
Primas de seguros	2.461.817.046	2.109.107.644
Otros gastos de obras	<u>12.726.376.114</u>	<u>9.501.722.139</u>
<b>Total Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7</b>	<b><u>309.878.638.844</u></b>	<b><u>245.012.054.025</u></b>

## NOTA 7- CUENTAS A PAGAR

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

	31/03/2018	31/12/2017
<b>Cuentas a pagar</b>	<b>Gs.</b>	<b>Gs.</b>
Retenciones de garantía - fondos de reparo (*) - Nota 9	22.092.125.986	17.121.133.209
Proveedores	3.604.053.951	2.894.556.281
Anticipo de clientes	1.070.128.551	1.077.534.750
Seguros a pagar	40.057.200	387.353.026
Deudas consorciadas/contratistas - Nota 9	4.036.513.271	7.987.507.700
Deudas por gerenciamiento - Know How - Nota 9	<u>951.900.152</u>	<u>8.259.384</u>
<b>Total Cuentas a pagar</b>	<b><u>31.794.779.111</u></b>	<b><u>29.476.344.350</u></b>

**TAPE PORÁ S.A.**

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**  
Dr. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

11  
**TAPE PORÁ S.A.**  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

# TAPE PORÁ

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

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

23 MAYO 2018

## NOTA 7- CUENTAS A PAGAR (Continuación)

(\*) 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/03/18 Gs.	Saldo al 31/12/17 Gs.
BONOS	Capital	0	0
	Intereses documentados	20.401.643.835	14.609.589.041
	Intereses a devengar	(18.910.191.781)	(13.500.000.000)
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	1.651.835.531	800.000.000
	Intereses documentados	26.404.368	25.726.301
	Intereses a devengar	(14.001.649)	(19.437.649)
<b>TOTALES</b>		<b>3.155.690.304</b>	<b>1.915.877.693</b>

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

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/03/18 Gs.	Saldo al 31/12/17Gs.
BONOS	Capital Ver Nota 7, apartado f).	210.000.000.000	150.000.000.000
	Intereses documentados	196.726.059.743	142.046.054.058
	Intereses a devengar	(196.726.059.743)	(142.046.054.058)
<b>TOTALES</b>		<b>210.000.000.000</b>	<b>150.000.000.000</b>

- c) Contrato de Servicios de Representantes de Bonos

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

- d) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G2

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) en la Resolución CNV N° 16E/17.

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

TAPE PORÁ 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



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

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

d) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G2 (Continuación)

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

- 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.

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

- 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. (Ex Banco Amambay 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.

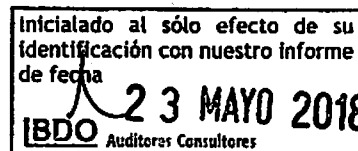
e) Datos de emisión de Bonos - Programa de Emisión GlobalG2

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.



TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO DIARTE C.  
SINDICO

13  
TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÁ 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



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

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

**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.

**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 01/06/17 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, 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 01/12/24 = 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.

**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	
Total emitidos y colocados al 31/03/18 - Capital	<u>210.000.000.000</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha **23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

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

14

TAPE PORÁ 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



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

inicialado al sólo efecto de su  
Identificación con nuestro informe  
de fecha  
**23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

NOTA 9 - 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)

**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., Emprend. y Concesiones S.A., Tecnoedil S.A. y Ocho A.S.A.

Inciso c)

Inciso d) Ing. Oscar Franco, Lic. Daniel Meza, Ing. Luis Pettengill Vacca, Ing. Roque Ardissonne, Sr. Umberto Duarte, Ing. Genaro Ramón Burró, Ing. Miguel A. Telesca, Lic. Ricardo Ruiz 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 Inversion	Tipo de Valor	Indicar el Porcentaje de participación en el Capital Integrado de la Sociedad emisora ( Solo en caso de Inversiones en Acciones)
TAPE PORÁ 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 PORÁ S.A.E NO REGISTRA GARANTIAS EN MAS DEL 20% DE OBLIGACIONES DE OTRAS U OTRAS EMPRESAS			

**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 N° 763/04 y la Anexo I Res.1257/10

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

**TAPE PORÁ S.A.**

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**

Dr. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

15

**TAPE PORÁ S.A.**

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

**TAPE PORÁ Sociedad Anónima**



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

**NOTA 9 - 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**

**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 13/02/18 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:

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%

**Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) al 31/03/18 y 31/12/17**

ACTIVO	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
<b>Activo corriente</b>		
<b>Créditos - Anticipos a contratistas - Ver Nota 4</b>		
Tecnoedil S.A.	12.290.476.505	9.323.895.035
Constructora Acaray S.A.	6.540.080.802	10.068.465.950
<b>Total Activo corriente</b>	<b>18.830.557.307</b>	<b>19.392.360.985</b>
<b>Activo no corriente</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.830.557.307</b>	<b>19.392.360.985</b>

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
  
**Lic. RICARDO RUIZ DIAZ**  
 GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
  
**Dr. TIMBERTO DUARTE C.**  
 SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
  
**Ing. OSCAR FRANCO**  
 PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su  
 identificación con nuestro informe  
 de fecha **23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

# TAPE PORÁ

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

**NOTA 9 - 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) al 31/03/18 y 31/12/17(Cont.)**

PASIVO	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
<b>Pasivo corriente</b>		
<b>Cuentas a pagar - Retenciones de garantía - Ver Nota 7</b>		
Retención Tecnoedil S.A.	7.309.630.912	5.526.906.770
Retención Acaray S.A.	9.432.491.247	7.635.424.604
<b>Total Cuentas a pagar - Retenciones de garantía</b>	<b>16.742.122.159</b>	<b>13.162.331.374</b>
<b>Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas - Ver Nota 7</b>		
Conempa S.A	3.982.375.729	7.983.518.000
Constructora Acaray S.A	11.220.550	3.989.700
<b>Total Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contr.</b>	<b>3.993.596.279</b>	<b>7.987.507.700</b>
<b>Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - Know How - Ver Nota 7</b>		
Tecnoedil S.A.	142.785.016	1.238.901
Constructora Acaray S.A.	95.190.010	825.933
Conempa S.A	475.950.053	4.129.669
Emprendimientos y Concesiones S.A	142.785.062	1.238.947
Ocho A S.A.	95.190.011	825.934
<b>Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - KH</b>	<b>951.900.152</b>	<b>8.259.384</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.687.618.590</b>	<b>21.158.098.458</b>

PATRIMONIO NETO	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
<b>CAPITAL</b>		
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
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>60.000.000.000</b>
<b>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>		
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	1.200.000.010	1.200.000.000
Conempa S.A	25.000.000.000	24.268.021.324
<b>TOTAL APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>	<b>43.700.000.010</b>	<b>42.455.636.389</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>103.700.000.010</b>	<b>102.455.636.389</b>

**TAPE PORÁ S.A.**

**Lic. RICARDO RUIZ DIAZ**  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**  
Dr. UMBERTO BUARTE C.  
SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

17

Inicialado al sólo efecto de su  
identificación con nuestro informe  
de fecha **23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

**TAPE PORÁ 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 PORÁ

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

**NOTA 9 - 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**

**Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 31/03/18 y 31/12/17**

TRANSACCIONES	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

COMPRAS	31/03/2018	31/12/2017
	Gs.	Gs.
<b>Servicios de ejecución de obras - Certificaciones</b>		
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	19.994.776.236	83.215.151.225
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	13.297.529.426	62.549.474.057
Certificaciones - Conempa S.A.	731.978.676	24.268.021.324
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	0	1.200.000.010
<b>Total Servicios de ejecución de obras - Certif.</b>	<b>34.024.284.338</b>	<b>171.232.646.616</b>
<b>Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles</b>		
Aceites y Combustibles - Acaray S.A.	155.999.550	336.136.200
Aceites y Combustibles - Ocho A S.A.	155.999.550	
<b>Total Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles</b>	<b>311.999.100</b>	<b>336.136.200</b>
<b>Gastos de Oficina - Alquileres</b>		
Alquileres - Conempa	121.829.301	427.924.145
Alquileres - Ricardo Ruiz Díaz	35.703.627	76.932.815
<b>Total Gastos de Oficina - Alquileres</b>	<b>157.532.928</b>	<b>504.856.960</b>
<b>Mantenimiento Km 183/323</b>		
Mantenimiento Km 183/323 - Tecnoedil S.A.	223.545.227	409.187.726
Mantenimiento Km 183/323 - Acaray S.A.	235.080.591	602.472.031
Mantenimiento Km 183/323 - Conempa S.A.	0	4.344.029.753
<b>Total Mantenimiento Km 183/323</b>	<b>458.625.818</b>	<b>5.355.689.510</b>
<b>Maquinarias Alquileres</b>		
Maquinarias Alquileres - Tecnoedil S.A.	322.583.091	654.448.637
Maquinarias Alquileres - Conempa S.A.	79.995.956	7.254.420.281
Maquinarias Alquileres - Ocho A S.A.	221.818.591	300.339.590
<b>Total Maquinarias Alquileres</b>	<b>624.397.638</b>	<b>8.209.208.508</b>
<b>Know How</b>		
Know How Tecnoedil S.A.	141.546.115	531.081.318
Know How Constructora Acaray S.A.	94.364.077	354.054.216
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	141.546.115	531.081.318
Know How Conempa S.A.	471.820.384	1.770.271.023
Know How Ocho A S.A.	94.364.077	354.054.216
<b>Total Know How</b>	<b>943.640.768</b>	<b>3.540.542.091</b>
<b>TOTAL COMPRAS</b>	<b>36.520.480.590</b>	<b>189.179.079.875</b>

**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

18

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha  
**23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

# TAPE PORÃ

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

**NOTA 9 - 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**

**Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 31/03/18**

**Presidente:**

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

**Directores Titulares:**

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)

**Síndico Titular:**

Sr. Umberto Duarte Carvallo

**Síndico Suplente:**

CP. Julio César Aquino Zunini

**Gerente General:**

Ing. Miguel A. Telesca

**Gerente Administrativo Financiero:**

Lic. Ricardo Ruiz Díaz

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

**IBDO 23 MAYO 2018**

Auditores Consultores

**NOTA 10 - IVA DEL INGRESO POR COBRO DE PEAJE**

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

**NOTA 11 - 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.

RIESGO	Vigencia		Capital	
	DESDE	HASTA	Mon.	Asegurado
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2017	29/04/2018	US\$	493.207,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	29/04/2017	29/04/2018	US\$	1,512.284.00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2017	29/04/2018	US\$	1.298.983,00

**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

19

**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 PORÁ

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

### NOTA 11 - 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	07/09/2017	07/09/2018	US\$	1.956.676,00
Garantía Fiel Cumplimiento de Contrato.	07/09/2017	07/09/2018	US\$	27.196.250,00

### NOTA 12- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre 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 financieros.

### NOTA 13- HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

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 Porá 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.

### NOTA 14- 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 marzo de 2018.

**TAPE PORÁ S.A.**

---

**Lic. RICARDO RUIZ DIAZ**  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**

---

**Dr. UMBERTO QUARTE C.**  
SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**

---

**Ing. OSCAR FRANCO**  
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su  
 identificación con nuestro informe  
 de fecha **23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

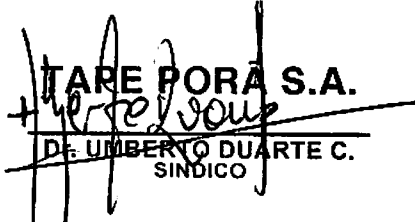
ANEXO A

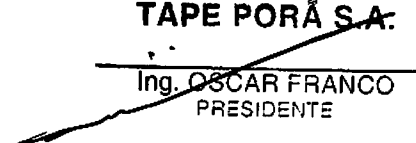
**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV  
(Cifras expresadas en guaraníes)  
BIENES DE USO**

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto ReenBata	
	Al inicio del período	Alto y transf. del período	Bajas del período	Revalúo del período	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	%	Alto del período	Bajas del período	Revalúo del período		Acumuladas al cierre del período
Muebles y Equipos de Oficinas	2.013.487.159	40.460.909	-	12.932.161	2.066.880.239	(837.836.205)	10	(41.387.815)	-	-	(879.224.020)	1.187.656.219
Equipos de Informática	3.876.832.263	35.281.615	-	7.596.509	3.919.710.388	(3.186.240.730)	25	(64.339.469)	-	-	(3.250.580.199)	669.130.190
Mejoras en Predio Ajeno	1.906.591.514	730.706.165	-	10.921.350	2.648.619.029	(1.608.195.438)	20	(70.589.566)	-	-	(1.678.785.004)	969.834.025
Rodados	3.316.008.378	-	-	17.363.956	3.333.372.334	(1.737.466.959)	20	(118.179.726)	-	-	(1.855.646.685)	1.477.725.648
Herramientas y Equipos	10.394.352.846	17.318.181	-	19.155.519	10.430.826.546	(8.652.938.010)	20	(157.145.604)	-	-	(8.810.083.614)	1.620.742.932
Herramientas y Equipos Ley N° 60/90	1.709.721.706	-	-	-	1.709.721.706	(1.709.721.706)	20	-	-	-	(1.709.721.706)	0
Equipos de Informática Ley N° 60/90	808.452.663	-	-	-	808.452.663	(808.452.663)	25	-	-	-	(808.452.663)	-
Concesión Ruta VII	399.599.476.180	7.272.727	-	166.965.881	360.133.734.788	(341.786.220.522)	15	(1.793.090.365)	-	-	(346.579.310.887)	13.554.423.901
Inmuebles - Terreno	34.213.368	-	-	376.347	34.589.715	-	-	-	-	-	-	34.589.715
Inmuebles - Edificaciones	89.972.046	-	-	923.600	90.895.726	(6.001.135)	15	(1.516.787)	-	-	(7.517.922)	83.377.804
Obras en Curso	245.012.054.025	64.866.584.819	-	-	309.878.638.844	-	-	-	-	-	-	309.878.638.844
Obras en Curso - Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales período actual 31/03/2018</b>	<b>629.124.582.158</b>	<b>65.697.624.416</b>	<b>-</b>	<b>236.256.403</b>	<b>695.055.441.977</b>	<b>(363.333.073.348)</b>		<b>(2.248.249.322)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(365.579.322.766)</b>	<b>329.476.119.217</b>
<b>Totales ejercicio anterior 31/12/2017</b>	<b>389.748.118.031</b>	<b>244.782.656.321</b>	<b>264.081.474</b>	<b>1.586.155.805</b>	<b>629.822.888.783</b>	<b>(345.732.677.817)</b>		<b>(17.436.605.766)</b>	<b>(164.389.859)</b>	<b>-</b>	<b>(363.333.073.373)</b>	<b>264.489.815.410</b>

TAPE PORÁ

**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  
**23 MAYO 2018**  
 Auditores Consultores

**TAPE PORÁ Sociedad Anónima**

OFICINA GENERAL  
 Tte. Fco. de Almirante 3457 Asunción  
 Telefax: 021-286 150 / 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

**ANEXO B**

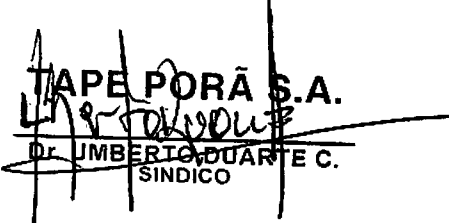
**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV  
(Cifras expresadas en guaraníes)**

**ACTIVOS INTAGIBLES**

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				Neto Resultante	
	Al Inicio del periodo	Aumentos	Disminución	Al Cierre del periodo	Acumulados al Inicio del periodo	Del periodo	Bajas		Acumulados al cierre del periodo
Bienes Incorporales - Software Informático	1.642.195.215	64.724.881	-	1.706.920.096	(1.436.491.303)	(12.603.858)	-	(1.449.095.161)	257.824.935
<b>Totales periodo actual 31/03/2018</b>	<b>1.642.195.215</b>	<b>64.724.881</b>	<b>-</b>	<b>1.706.920.096</b>	<b>(1.436.491.303)</b>	<b>(12.603.858)</b>	<b>-</b>	<b>(1.449.095.161)</b>	<b>257.824.935</b>
<b>Totales ejercicio anterior 31/12/2017</b>	<b>1.496.509.615</b>	<b>145.685.400</b>	<b>-</b>	<b>1.642.195.215</b>	<b>(1.297.311.918)</b>	<b>(139.179.385)</b>	<b>-</b>	<b>(1.436.491.303)</b>	<b>205.703.912</b>

**TAPE PORÁ**

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
**Lic. RICARDO RUIZ DIAZ**  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
**Dr. HUMBERTO DUARTE C.**  
SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
**Ing. OSCAR FRANCO**  
PRESIDENTE

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha  
**23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

ANEXO C


**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV  
(Cifras expresadas en 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	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Temporarias			NO APLICABLE									
Totales periodo actual												
Totales ejercicio anterior												
Inversiones Permanentes												
Totales periodo actual												
Totales ejercicio anterior												

TAPPE PORÁ

**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  
**23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

# TAPE PORÃ

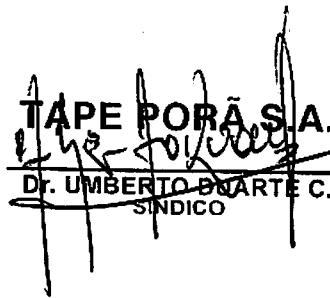
**ANEXO D**

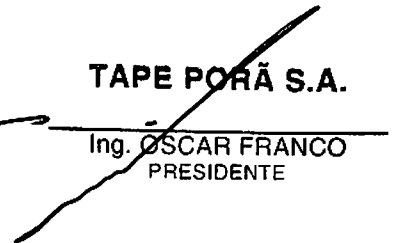
## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Cifras expresadas en guaraníes)

### OTRAS INVERSIONES

Cuentas	Valor de Costo	Amortización	Valor de Cotización	Valor Registrado Año Actual	Valor Registrado Año Anterior
Inversiones Corrientes	SIN MOVIMIENTO				
<b>Sub Total</b>					
Inversiones No Corrientes					
<b>Sub Total</b>					
<b>Totales periodo</b>					

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

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

TARE PORÃ S.A.  
  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

Iniciado al sólo efecto de su  
identificación con nuestro informe  
de fecha **23 MAYO 2018**  
IBDO Auditores Consultores

# TAPE PORÃ

ANEXO E

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

### PREVISIONES

RUBRO	Saldo al inicio del periodo	Aumentos (*)	Disminución (*)	Saldo al cierre del periodo actual	Saldo al Cierre del Ejercicio Anterior
Deducidas del Activo	NO APLICABLE				
<b>Total</b>					
Incluidas en el Pasivo					
<b>Total</b>					

(\*) 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 informe de fecha

23 MAYO 2018

**EDS** Auditores Consultores

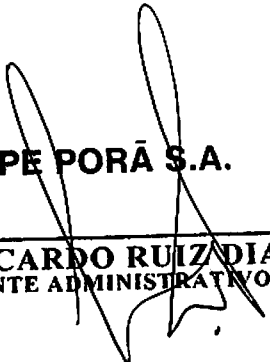
# TAPE PORÁ

ANEXO F

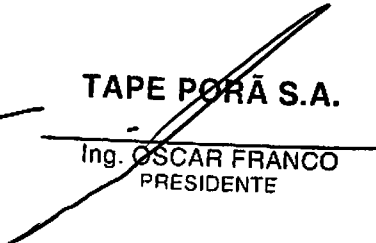
## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Cifras expresadas en guaraníes)


### COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo actual Al 31/03/18		Periodo anterior Al 31/03/17	
<b>I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
Existencias al comienzo del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Compras y Costos de Producción del Periodo				
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	-	-	-	-
<b>II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>19.234.342.782</b>	<b>19.234.342.782</b>
<b>COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>19.234.342.782</b>	<b>19.234.342.782</b>

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
DE UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**  
  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su  
identificación con nuestro informe  
de fecha **23 MAYO 2018**  


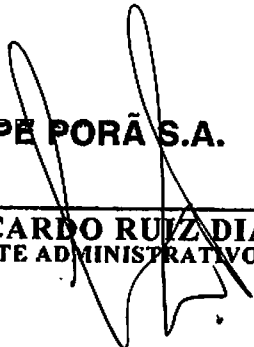
# TAPE PORÁ

ANEXO G

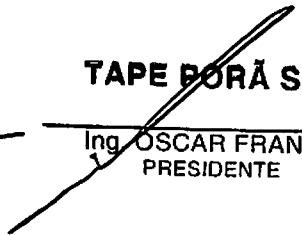
## BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Cifras expresadas en guaraníes)

### ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Período Actual	Monto Período Anterior
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos Corrientes</b>					
Disponibilidades	US\$	104.168,25	5.542,63	577.366.085	634.266.318
Importaciones en Curso	US\$	-	-	-	-
Inversiones CDA	US\$	-	-	-	-
<b>Sub Totales</b>		<b>104.168,25</b>	<b>5.542,63</b>	<b>577.366.085</b>	<b>634.266.318</b>
<b>Activos No Corrientes</b>					
Disponibilidades-Restringidas	US\$	0	0,00	0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total ACTIVO</b>		<b>104.168,25</b>		<b>577.366.085</b>	<b>634.266.318</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivos Corrientes</b>					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$	0,00	0,00	0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>					
Obligaciones Financieras	US\$	0,00	0,00	0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total PASIVO</b>				<b>0</b>	<b>0</b>

**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

Emitido al sólo efecto de su  
 identificación con nuestro informe  
 de fecha **23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

# TAPE PORÃ

ANEXO H

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

**INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**

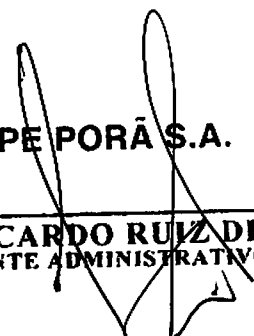
Rubro	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Otros Gastos	Total periodo actual al 31/03/18	Total periodo anterior al 31/03/17
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	194.956.260	0	0	194.956.260	134.927.500
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	330.752.488	0	0	330.752.488	312.154.289
Sueldos y jornales	0	0	0	3.135.478.669	0	0	3.135.478.669	3.064.186.395
Contribuciones sociales	0	0	0	800.637.806	0	0	800.637.806	668.428.731
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	68.387.270	0	0	68.387.270	176.579.354
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	600.000	0	0	600.000	0
Impuesto Tasas y Contribuciones	0	0	0	889.459.629	0	0	889.459.629	876.557.722
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	1.551.458.861	1.551.458.861	1.284.406.697
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	29.036.536	29.036.536	435.612.695
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	453.158.967	0	0	453.158.967	364.690.648
Amortización Activos Intangibles y Cargos Dif.	0	0	0	1.114.205.364	0	0	1.114.205.364	1.864.389.247
Depreciación Ruta VII	0	0	0	1.793.090.365	0	0	1.793.090.365	4.447.478.495
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	8.556.587.944	0	55.696.462	8.612.284.406	5.604.931.009
<b>Total del periodo actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.337.314.762</b>	<b>0</b>	<b>1.636.191.859</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>19.234.342.782</b>
<b>Total del periodo anterior</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.455.014.231</b>	<b>0</b>	<b>1.779.328.551</b>	<b>0</b>	<b>19.234.342.782</b>

**Conciliación con estado de resultados**


	31/3/2018	31/3/2017
Gastos de administración	17.337.314.762	17.455.014.231
Gastos financieros	29.036.536	435.612.695
Diferencias de cambio - Gastos (*)	55.696.462	59.309.159
Impuesto a la renta	1.551.458.861	1.284.406.697
<b>Total gastos s/ estado de resultados</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>19.234.342.782</b>
<b>Total gastos s/ Anexo H</b>	<b>18.973.506.621</b>	<b>19.234.342.782</b>

**(\*) Diferencias de cambio**

Diferencias de cambio - ingresos	6.746.186	27.618.344
Diferencias de cambio - egresos	(55.696.462)	(59.309.159)
<b>Diferencias de cambio - neto</b>	<b>(48.950.276)</b>	<b>(31.690.815)</b>

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

**TAPE PORÃ S.A.**  
  
**Dr. UMBERTO QUARATE**  
**SINDICO**

**TAPE PORÃ S.A.**  
  
**Ing. OSCAR FRANCO**  
**PRESIDENTE**

Inicialado al sólo efecto de su  
 identificación con nuestro Informe  
 de fecha **23 MAYO 2018**  
**IBDO** Auditores Consultores

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

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	Actual (31/03/18)	Anterior (31/03/17)
Volumen de Producción	2.704.737 UTEquies	2.652.683 UTEquies
Volumen de Ventas (en Gs.)	31.430.431.048	30.363.724.000
Cantidad de Empleados y Obreros	216	205
Consumo de Energía (en Gs.)	59.218.223	66.086.722
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 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 **23 MAYO 2018**

IBDO Auditores Consultores

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

INDICES	Acumulado al fin del	
	Periodo Actual	Ejercicio Anterior
Liquidez (1)	2,21	2,14
Endeudamiento (2)	1,32	1,07
Rentabilidad (3)	0,09	0,20
<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;"> <p>1) <math>\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>2) <math>\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}</math></p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>3) <math>\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}</math> Excluido el Resultado del Periodo</p> </div> </div>		

**OBSERVACIÓN**

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

**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

23 MAYO 2018

AUDITORES CONTABLES

# TAPE PORÃ

## Índice

Sociedad Emisora: **TAPE PORÃ S.A.E.**

Informe al: **31/3/2018**

1. Resumen de las Emisiones Vigentes
2. Detalles del saldo por emisiones colocadas
3. Detalle de Pago 31/03/2018 y Saldos 31/03/2018
4. Resumen de los Bonos

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.: 0981-111 034

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

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

[Regresar al Índice](#)

**Resumen de las emisiones vigentes**

Jedat Emisora: **TAPE PORÀ S.A.E.**  
 Informe al: **31/3/2018**

Nº	CNV Nº	Resolución	Fecha Res.16	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Saldo a Colocar	Plazo de colocación	Monto Vencido y Pagado	Saldo a Vencer	Anulaciones			
												Monto	Resolución	Fecha	
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	1	Gs.	10.000.000.000	10.000.000.000	0	365 días	0	10.000.000.000	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	2	Gs.	30.000.000.000	30.000.000.000	0	365 días	0	30.000.000.000	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	3	Gs.	50.000.000.000	50.000.000.000	0	365 días	0	50.000.000.000	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	4	Gs.	60.000.000.000	60.000.000.000	0	365 días	0	60.000.000.000	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	5	Gs.	60.000.000.000	60.000.000.000	0	365 días	0	60.000.000.000	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	6	Gs.	60.000.000.000	0	60.000.000.000	d/ma	0	-	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	7	Gs.	60.000.000.000	0	60.000.000.000	d/ma	0	-	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
1	CNV Nº	Res.16 E/17	12/5/2017	8	Gs.	20.000.000.000	0	20.000.000.000	d/ma	0	-	0	CNV Nº	XX/XX	d/ma
						<b>350.000.000.000</b>	<b>210.000.000.000</b>	<b>140.000.000.000</b>			<b>0</b>	<b>210.000.000.000</b>	<b>0</b>		



**TAPE PORÀ S.A.**

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE



**Detalles del saldo por emisiones colocadas**

Sociedad Emisora: **TAPE PORÁ S.A.E.**  
 Informe al: **31/3/2018**

Serie	Fecha de Colocación	Última Colocación	CAPITAL				INTERESES					
			Emisiones 31/12/2017	Saldo a Emitir 31/12/2017	Colocaciones 31/12/2017	Próximo Vencimiento	Último Vencimiento	Situación	Monto	Próximo Vencimiento	Último Vencimiento	Situación
1	2/6/2017	1/8/2017	10.000.000.000	0	10.000.000.000	1/7/2019	28/5/2032	AL DIA	10.639.948.168	1/12/2017	28/5/2032	AL DIA
2	2/6/2017	1/8/2017	30.000.000.000	0	30.000.000.000	1/7/2019	28/5/2032	AL DIA	31.919.844.503	1/12/2017	28/5/2032	AL DIA
3	6/9/2017	6/9/2017	50.000.000.000	0	50.000.000.000	1/10/2019	27/8/2032	AL DIA	53.189.583.818	1/12/2017	27/8/2032	AL DIA
4	1/12/2017	6/12/2017	60.000.000.000	0	60.000.000.000	2/1/2020	26/11/2032	AL DIA	63.833.115.925	2/3/2018	26/11/2032	AL DIA
5	1/3/2018	8/3/2018	60.000.000.000	0	60.000.000.000	1/4/2020	25/2/2033	AL DIA	63.837.813.904	1/6/2018	25/2/2033	AL DIA
6	d/ma		0	60.000.000.000	0	d/ma	d/ma		63.844.398.699	d/ma	d/ma	
7	d/ma		0	60.000.000.000	0	d/ma	d/ma		63.793.935.308	d/ma	d/ma	
8	d/ma		0	20.000.000.000	0	d/ma	d/ma		21.266.587.877	d/ma	d/ma	
<b>TOTAL</b>			<b>210.000.000.000</b>	<b>140.000.000.000</b>	<b>210.000.000.000</b>				<b>372.325.228.202</b>			

**TAPE PORÁ S.A.**

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

[Regresar al Índice](#)

TAPE PORÁ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL

Tte. Facundo Alvarado, 4457 Asunción  
Teléfono: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS


Km. 12 Ciudad del Este  
Tel.: 0981-111 034

MINIGA GUZU

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

PASTOREO

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

  
**TAPE PORÃ S.A.**  
 Ing. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE

**TAPE PORÃ**  
 Sociedad Anónima  
 OFICINA CENTRAL  
 Ciudad del Este  
 Tel.: (0981) 111 034  
 OFICINA DE OBRAS  
 Ciudad del Este  
 Tel.: (0981) 111 034  
 MINCA GUARU  
 Ciudad del Este  
 Tel.: (0981) 111 034  
 PASTOREO  
 Ciudad del Este  
 Tel.: (0981) 111 034

DETALLE DE PAGOS y SÁLDOS (ANEXO - K)																		
Fecha 31/3/2018 TAPE PORÃ S.A.E.																		
(ANEXO - K) DETALLE PAGO BONOS																		
Serie N°	Fecha de Emisión	Valor nominal	Interes	1er. Venc. 01/09/2017		2do. Venc. 01/12/2017		3er. Venc. 02/01/2018		4to. Venc. 02/04/2018		5to. Venc. 02/07/2018		6to. Venc. 02/10/2018		TOTAL (Capital+Interes) Cupón		
				Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses	Capital	Intereses			
1 Emisión	29/5/2017	10.000.000.000	10.639.948.168	0	216.849.313	10.000.000.000	10.411.098.833	226.869.313	0	224.393.362	10.000.000.000	10.189.715.291	224.393.362	0	224.393.362	10.000.000.000	9.364.331.729	224.393.362
2 Emisión	29/5/2017	10.000.000.000	11.919.844.503	0	680.547.943	10.000.000.000	11.219.296.558	680.547.943	0	679.150.685	10.000.000.000	10.564.145.873	679.150.685	0	679.150.685	10.000.000.000	29.892.995.388	679.150.685
3 Emisión	29/5/2017	50.000.000.000	33.189.583.818	0	0	50.000.000.000	53.189.583.818	0	0	1.121.917.808	50.000.000.000	52.067.666.010	1.121.917.808	0	1.121.917.808	50.000.000.000	50.945.748.202	1.121.917.808
4 Emisión	1/3/2018	60.000.000.000	63.833.115.923	0	0	60.000.000.000	63.833.115.923	0	0	0	60.000.000.000	63.833.115.923	0	0	1.346.301.370	60.000.000.000	62.486.814.553	1.346.301.370
5 Emisión	1/3/2018	60.000.000.000	63.837.813.904	0	0	60.000.000.000	63.837.813.904	0	0	0	60.000.000.000	63.837.813.904	0	0	0	60.000.000.000	63.837.813.904	0
6 Emisión	d/ma	60.000.000.000	63.844.398.699	0	0	60.000.000.000	63.844.398.699	0	0	0	60.000.000.000	63.844.398.699	0	0	0	60.000.000.000	63.844.398.699	0
7 Emisión	d/ma	60.000.000.000	63.793.935.308	0	0	60.000.000.000	63.793.935.308	0	0	0	60.000.000.000	63.793.935.308	0	0	0	60.000.000.000	63.793.935.308	0
8 Emisión	d/ma	20.000.000.000	21.266.587.877	0	0	20.000.000.000	21.266.587.877	0	0	0	20.000.000.000	21.266.587.877	0	0	0	20.000.000.000	21.266.587.877	0
<b>TOTAL</b>		<b>350.000.000.000</b>	<b>372.323.228.292</b>	<b>0</b>	<b>907.397.260</b>	<b>350.000.000.000</b>	<b>371.417.898.942</b>	<b>907.397.260</b>	<b>0</b>	<b>2.019.452.855</b>	<b>350.000.000.000</b>	<b>368.398.178.887</b>	<b>2.019.452.855</b>	<b>0</b>	<b>3.946.755.425</b>	<b>350.000.000.000</b>	<b>364.652.625.442</b>	<b>3.946.755.425</b>

RESUMEN DE LOS BONOS				1er. Venc. 01/09/2017		2do. Venc. 01/12/2017		3er. Venc. 02/09/2018		Saldo Capital	Saldo Interes	31/3/2018	Próximo	Último
DETALLE	Capital TOTAL	Interes TOTAL	CUPON	Capital	Interes	Capital	Interes	Capital	Interes			Saldo	Venc.	Venc.
												CUPON	Cupon	Cupon
Bonos Serie-1	10.000.000.000	10.639.948.168	20.639.948.168	0	226.849.315	0	224.383.562	0	224.383.562	10.000.000.000	9.964.331.729	19.964.331.729	1/6/2018	28/5/2032
Bonos Serie-2	20.000.000.000	31.919.844.503	61.919.844.503	0	680.547.945	0	673.150.685	0	673.150.685	30.000.000.000	29.892.995.188	59.892.995.188	1/6/2018	28/5/2032
Bonos Serie-3	50.000.000.000	53.189.583.818	103.189.583.818	0	0	0	1.121.917.808	0	1.121.917.808	50.000.000.000	50.945.748.202	100.945.748.202	1/6/2018	27/8/2032
Bonos Serie-4	60.000.000.000	63.833.115.925	123.833.115.925	0	0	0	0	0	1.346.301.370	60.000.000.000	62.486.814.555	122.486.814.555	1/6/2018	26/11/2032
Bonos Serie-5	60.000.000.000	63.837.813.904	123.837.813.904	0	0	0	0	0	0	60.000.000.000	63.837.813.904	123.837.813.904	1/6/2018	25/5/2033
Bonos Serie-6	60.000.000.000	63.844.398.699	123.844.398.699	0	0	0	0	0	0	60.000.000.000	63.844.398.699	123.844.398.699	3/9/2018	27/5/2033
Bonos Serie-7	60.000.000.000	63.793.935.308	123.793.935.308	0	0	0	0	0	0	60.000.000.000	63.793.935.308	123.793.935.308	3/12/2018	30/8/2033
Bonos Serie-8	20.000.000.000	21.266.587.877	41.266.587.877	0	0	0	0	0	0	20.000.000.000	21.266.587.877	41.266.587.877	4/3/2019	29/11/2033
<b>TOTAL</b>	<b>350.000.000.000</b>	<b>372.525.228.202</b>	<b>722.525.228.202</b>	<b>0</b>	<b>907.397.260</b>	<b>0</b>	<b>2.019.452.053</b>	<b>0</b>	<b>3.365.753.425</b>	<b>350.000.000.000</b>	<b>366.052.625.462</b>	<b>716.052.625.462</b>		

  
**TAPE PORÃ S.A.**  
 Ing. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE

# TAPE PORÃ

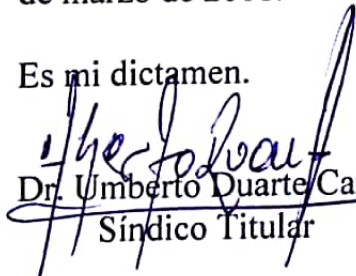
Asunción, 22 de mayo de 2018

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 2018.

Es mi dictamen.

  
Dr. Umberto Duarte Carvalho  
Síndico Titular



**TAPE PORÃ S.A.**  
**NÓMINA DE ACREEDORES DE LA SOCIEDAD**  
**AL 31 DE MARZO DE 2018**

CORRIENTE	IMPORTE	IMPORTE TOTAL	VENCIMIENTO	GARANTÍA	SITUACIÓN
<b>Comerciales</b>					
Proveedores locales		3.604.053.951	30 días	Sola firma	Cumplimientos a la fecha
<b>Deudas Comerciales</b>					
Centemp S.A.	3.982.375.729	4.036.513.271		Sola firma	Por Certificados de Obras
Constructora Acarev	11.220.550			Sola firma	Por Certificados de Obras
Roggio S.A.	42.916.992				
Know How a Pagar		951.000.152			
Seguros a Pagar		40.057.200			
Anticipos a Clientes		1.070.128.551		Sola firma	Por ventas de tarjetas de Prepagos
Otros Pasivos - Deudas Sociales y Fiscales		3.345.368.397		Oblig Fiscales/Retenciones/Cargas Sociales	A pagar en la primera quincena
Retencion Fondo de Garantia		22.092.125.986			
<b>Obligaciones Financieras</b>					
Prescimo Banco Familiar	1.651.835.531	3.155.690.304			
Int. A Pagar Banco Familiar	26.404.368				
Int. A Pagar Banco Familiar	-14.001.649				
Int. A Pagar Bonos G2	20.401.643.835		set-2033	Sola Firma	Cumplimiento a la fecha
Int. A Devengar Bonos G2	-18.910.191.781		set-2033	Sola Firma	Cumplimiento a la fecha
<b>NO CORRIENTE</b>					
<b>Obligaciones Financieras</b>					
Bonos Autorizados TPSA G2	-140.000.000.000	210.000.000.000	nov-2033	Bonos de Colocación Publica	Cumplimiento a la fecha
Bonos a Emitir TPSA G2	140.000.000.000				
Bonos a Pagar TPSA G2	210.000.000.000				
Int. a Pagar Bonos G2	196.726.059.743				
Int. a Dev. Bonos G2	-196.726.059.743				
		<b>248.295.837.812</b>			

**TAPE PORÃ S.A.**  
*[Signature]*  
**Dr. UMBERTO DUARTE C.**  
 SINDICO

OFICINA CENTRAL  
 Rua Francisco Antônio 545 / Assunção  
 Paraná - 81.120-150 / 200 - 159

OFICINA DE DIARIAS  
 Km. 12 Colônia del Estão  
 Itaipu - 80931-111-014

MINIGA GUAZU  
 Rua 7 Km 201  
 Tel.: 0972-300.767

PASTOREO  
 Rua 7 Km 201  
 Tel.: 0972-302.300