

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
ACTIVOS		
Activo Corriente		
Disponibilidades (Nota 3)	<u>24,360,885,656</u>	<u>24,483,187,288</u>
Créditos (Nota 4)	<u>10,753,849,059</u>	<u>14,263,986,646</u>
Gastos pagados por adelantado		
Seguros a vencer	<u>874,485,742</u>	<u>1,073,185,770</u>
	<u>874,485,742</u>	<u>1,073,185,770</u>
Total Activo Corriente	<u>35,989,220,457</u>	<u>39,820,359,704</u>
Activo no Corriente		
Disponibilidades restringidas (Nota 2.e y Nota 3)	<u>9,980,056,388</u>	<u>0</u>
Inversiones temporales (Nota 2.f y Nota 5)	<u>2,057,142,857</u>	<u>0</u>
Bienes de uso (Notas 2.g. y 2.h. y Anexo A)		
Valores netos de depreciación	4,996,494,685	5,330,562,925
Concesión Ruta VII (Nota 6)	6,838,078,463	8,344,963,235
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7 (Nota 2.g. y Nota 7)	617,768,440,894	579,808,440,322
Obras en curso - Otros	4,231,715,720	1,783,618,620
Mejoramiento sistema de peaje	<u>1,596,348,143</u>	<u>1,406,436,151</u>
	<u>635,431,077,905</u>	<u>596,674,021,253</u>
Activos intangibles (Anexo B)	292,740,045	311,490,104
Cargos diferidos - Neto (Nota 2.i.)	1,780,706,680	2,104,843,681
Total Activo no Corriente	<u>649,541,723,875</u>	<u>599,090,355,038</u>
Total de Activos	<u>685,530,944,332</u>	<u>638,910,714,742</u>
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Cuentas a Pagar (Nota 8)	42,116,958,856	44,211,847,329
Obligaciones financieras (Nota 9.a)	9,583,465,701	8,866,998,187
Otros pasivos - Deudas sociales y fiscales a pagar	<u>2,599,895,664</u>	<u>1,527,440,718</u>
Total Pasivo Corriente	<u>54,300,320,221</u>	<u>54,606,286,234</u>
Pasivo No Corriente		
Obligaciones financieras (Nota 9.b)	<u>415,735,796,332</u>	<u>377,568,932,487</u>
Total Pasivo No Corriente	<u>415,735,796,332</u>	<u>377,568,932,487</u>
Total Pasivo	<u>470,036,116,553</u>	<u>432,175,218,721</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota 10)	60,000,000,000	60,000,000,000
Aportes para futura capitalización (Nota 10)	46,700,000,035	46,700,000,035
Reserva legal (Nota 2.i.)	4,515,567,060	3,088,009,011
Reserva de revalúo	28,046,413,500	27,950,710,145
Resultados acumulados	67,569,218,781	40,445,615,848
Resultado del periodo/ejercicio	<u>8,663,628,403</u>	<u>28,551,160,982</u>
Total Patrimonio neto	<u>215,494,827,779</u>	<u>206,735,496,021</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>685,530,944,332</u>	<u>638,910,714,742</u>

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

ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en guaraníes)

	Por el periodo de tres mes concluido el	
	31/03/2019	31/03/2018
	Gs.	Gs.
Ingresos netos estación de peajes (Nota 2.j. y Nota 11)	31,038,154,800	31,430,431,048
Gastos de operación y administración (Anexo H)	(24,018,770,675)	(17,337,314,762)
Gastos financieros	(40,298,303)	(29,036,536)
Diferencias de cambio - neto	139,012,533	(48,950,276)
Otros ingresos (Nota 12)	2,511,773,604	1,499,459,131
Otros egresos	(3,618,178)	-
Ganancia antes de impuesto a la renta	<u>9,626,253,781</u>	<u>15,514,588,605</u>
Impuesto a la renta	(962,625,378)	(1,551,458,861)
Resultado del periodo - Utilidad	<u><u>8,663,628,403</u></u>	<u><u>13,963,129,744</u></u>

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

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 31 DE MARZO DE 2018 AL 31 DE MARZO DE 2019
(Cifras expresadas en guaraníes)

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Aportes para futura capitaliz. Gs.	Reserva Legal Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados Acumulados Gs.	Resultado del periodo Gs.	Total Gs.
Saldos al 31 de marzo 2018	60,000,000,000	43,700,000,010	3,088,009,011	27,499,677,110	40,445,615,848	13,963,129,744	188,696,431,723
Aportes para futura capitalización	0	3,000,000,025	0	0	0	0	3,000,000,025
Revalúo bienes de uso	0	0	0	451,033,035	0	0	451,033,035
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	14,588,031,238	14,588,031,238
Saldos al 31 de diciembre de 2018	60,000,000,000	46,700,000,035	3,088,009,011	27,950,710,145	40,445,615,848	28,551,160,982	206,735,496,021
Transferencia de resultados	0	0	0	0	28,551,160,982	(28,551,160,982)	0
Constitución de reserva legal	0	0	1,427,558,049	0	(1,427,558,049)	0	0
Revalúo bienes de uso	0	0	0	95,703,355	0	0	95,703,355
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	8,663,628,403	8,663,628,403
Saldos al 31 de marzo 2019	60,000,000,000	46,700,000,035	4,515,567,060	28,046,413,500	67,569,218,781	8,663,628,403	215,494,827,779

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL
31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018
(Cifras expresadas en guaraníes)

	31/03/2019	31/03/2018
	Gs.	Gs.
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad del periodo	8,663,628,403	13,963,129,744
Más: Ajustes a la utilidad del periodo		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	1,999,122,148	2,246,249,332
Amortizaciones del periodo	342,887,062	1,114,205,364
Ajuste a resultados acumulados	0	
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	11,005,637,613	17,323,584,440
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento (Disminución) de Créditos	3,510,137,587	5,481,738,599
Aumento (Disminución) de Obligaciones Comerciales	(2,094,888,472)	2,318,434,761
Aumento (Disminución) de Gastos Pagados por Adelantado	198,700,026	445,438,415
Aumento (Disminución) de Provisiones	1,072,454,947	1,604,214,542
Aumento (Disminución) de Activos Intangibles	0	(64,724,882)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	2,686,404,088	9,785,101,435
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(62,465,781)	(831,039,598)
Aumento (Disminución) de Obras en Curso-Anticipos	(40,598,009,664)	(62,920,894,585)
Aumento (Disminución) Inversiones	(2,057,142,857)	0
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(42,717,618,302)	(63,751,934,183)
Actividades de Financiamiento		
Aumento (Disminución) de Obligaciones Financieras	38,883,331,357	61,239,812,615
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	38,883,331,357	61,239,812,615
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	9,857,754,756	24,596,564,306
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	24,483,187,288	44,365,992,456
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el periodo (*)	34,340,942,044	68,962,556,762
(*) Composición		
Disponibilidades corrientes	24,360,885,656	68,962,556,762
Disponibilidades no corrientes - Restringidas (Ver Nota 2.e y Nota 3)	9,980,056,388	0
Total disponibilidades	34,340,942,044	68,962,556,762

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Constitución de la Sociedad y sus modificaciones

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

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

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

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

Contrato de concesión y sus modificaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* En primer lugar, previa deducción de costos y gastos que corresponden al fiduciario y al mantenimiento de las cuentas fiduciarias, al pago de impuestos,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

tasas y contribuciones establecidos en el Contrato de Concesión.

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a. Bases de contabilización

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

La inflación al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de 0,7 % y 3,2 %, respectivamente, la cual es obtenida sobre la base del Índice de Precios del Consumidor (IPC) del Banco Central del Paraguay; sin embargo, este efecto no es significativo.

b. Estimaciones

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

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. Estado de flujos de efectivo

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

e. Disponibilidades restringidas

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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

f. Inversiones temporales

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

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

g. Bienes de uso

Los bienes de uso se 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.h**) 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 periodo de vida útil.

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

Ver Anexo A.

h. 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.

i. Cargos diferidos y amortizaciones

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

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

j. Reconocimiento de ingresos y egresos

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

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

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

De acuerdo con la Ley N° 2.421/04, el impuesto a la renta para las actividades comerciales, industriales y de servicios que se carga a los resultados del año, corresponde a los ingresos gravados y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la referida Ley y sus reglamentaciones complementarias incluyen o excluyen para la determinación de la utilidad contable gravable, a la cual se le aplica una tasa del 10%. 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%.

l. Reserva legal

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

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

Se exponen a continuación los fondos disponibles:

<u>Corriente</u>	31/03/2019	31/12/2018
Disponibilidades	Gs.	Gs.
Caja	1,201,040,350	1,351,900,950

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Bancos	16,368,027,612	17,184,916,663
Valores a depositar	50,721,600	23,116,000
Cheques a depositar	<u>918,988,690</u>	<u>1,019,749,505</u>
Sub-total	<u>18,538,778,252</u>	<u>19,579,683,118</u>
Cuenta Fiduciaria		
Banco - Cta. Fiduciaria (*)	<u>5,822,107,404</u>	<u>4,903,504,170</u>
Sub-total	<u>5,822,107,404</u>	<u>4,903,504,170</u>
Total Disponibilidades	<u>24,360,885,656</u>	<u>24,483,187,288</u>
<u>No corriente</u>		
Disponibilidades restringidas		
Banco Familiar Cuenta Reserva IPSA UZ - Ver Nota 2.e	<u>9,980,056,388</u>	<u>0</u>
Total Disponibilidades restringidas	<u>9,980,056,388</u>	<u>0</u>

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

NOTA 4 - CRÉDITOS

El saldo del rubro se compone de:

	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Créditos		
Anticipos a contratistas (*) - Ver también Nota 10	2,066,662,110	5,157,008,710
Créditos a clientes	44,786,800	24,872,000
Anticipos a proveedores	3,112,378,190	1,763,035,228
Anticipos a terceros	2,259,818,223	3,283,145,523
Otros créditos	17,834,950	11,605,950
Anticipos al personal	946,929,495	1,022,073,779
Anticipos diversos	797,565,061	1,715,826,675
Crédito fiscal	<u>1,507,874,230</u>	<u>1,286,418,781</u>
Total Corriente	<u>10,753,849,059</u>	<u>14,263,986,646</u>

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

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales están compuestas como sigue:

	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Inversiones temporales		
Inversiones en CDA del Banco Familiar - Capital (*)	2,057,142,857	0
Intereses devengados a cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>
Total inversiones temporales	<u>2,057,142,857</u>	<u>0</u>

(*) CDA de fecha 20/03/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5389 días, con fecha de vencimiento el 20/12/2033.

NOTA 6 - 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 que forma parte del rubro de Bienes de uso (ver Anexo A), se expone como sigue, en guaraníes y neto de depreciaciones:

	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Concesión Ruta N° 7		
Obra Principal Km. 296/323 y Km 183/234	5,506,778,130	6,953,493,865
Reforma Puesto de Pesaje	21,572,169	22,391,689
Implantación Plaza Peaje	<u>1,309,728,164</u>	<u>1,369,077,681</u>
Total Concesión Ruta N° 7	<u>6,838,078,463</u>	<u>8,344,963,235</u>

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

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

Las obras en curso referidas a la duplicación de la Ruta N° 7 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 incluyen los siguientes conceptos:

31/03/2019

31/12/2018

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	Gs.	Gs.
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7		
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	163,505,888,287	163,407,007,659
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	157,669,177,911	146,872,949,336
Certificaciones - Benito Roggio e Hijos S.A.	143,213,029,461	135,442,791,834
Certificaciones - Conempa S.A.	25,000,000,000	25,000,000,000
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	4,200,000,035	4,200,000,035
IVA costos asociados a obras en curso	41,843,413,099	39,279,504,436
Intereses financieros devengados	36,909,744,080	27,290,136,984
Honorarios profesionales de fiscalización	6,680,172,801	6,149,554,123
Canon pagados al MOPC	5,054,200,140	4,548,780,126
Primas de seguros	3,785,440,331	3,479,622,808
Otros gastos de obras	<u>29,907,374,749</u>	<u>24,138,092,981</u>
Total Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7	<u>617,768,440,894</u>	<u>579,808,440,322</u>

NOTA 8 - CUENTAS A PAGAR

El saldo de Cuentas a pagar al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 incluye los siguientes conceptos:

	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Cuentas a pagar		
Retenciones de garantía - fondos de reparo (*) - Nota 10	33,252,476,451	35,758,508,843
Certificados a Pagar - Benito Roggio e Hijos S.A.	1,377,890,783	0
Proveedores	1,827,923,443	2,177,284,229
Anticipo de clientes	1,174,837,851	1,206,439,401
Seguros a pagar	170,059,337	70,375,188
Deudas consorciadas/contratistas - Nota 10	3,372,856,467	4,988,375,784
Deudas por gerenciamiento - Know How - Nota 10	<u>940,914,524</u>	<u>10,863,884</u>
Total Cuentas a pagar	<u>42,116,958,856</u>	<u>44,211,847,329</u>

(*) **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 manifesten 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 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) La composición de Obligaciones de Corto Plazo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/03/19 Gs.	Saldo al 31/12/18 Gs.
BONOS	Capital (*)	5,790,000,000	4,990,000,000
	Intereses documentados	41,336,916,165	41,464,010,960
	Intereses a devengar	-38,837,455,646	-38,856,065,756
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	1,293,339,156	1,268,251,902
	Intereses documentados	75,280,854	100,514,163
	Intereses a devengar	-74,614,829	-99,713,082
TOTALES		9,583,465,701	8,866,998,187

b) La composición de Obligaciones de Largo Plazo al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/03/19 Gs.	Saldo al 31/12/18 Gs.
BONOS	Capital (*)	415,510,000,000	377,010,000,000
	Intereses documentados	361,218,508,795	370,819,505,782
	Intereses a devengar	-361,218,508,795	-370,819,505,782
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	225,796,332	558,932,487
	Intereses documentados	2,191,510	11,039,554
	Intereses a devengar	-2,191,510	-11,039,554
TOTALES		415,735,796,332	377,568,932,487

(*) Bonos - Capital	Saldo al 31/03/19 Gs.	Saldo al 31/03/19 Gs.	Saldo al 31/03/19 Gs.
	Programa G2	Programa G3	Total
Corto plazo	840,000,000	4,950,000,000	5,790,000,000
Largo plazo	349,160,000,000	66,350,000,000	415,510,000,000
Total	350,000,000,000	71,300,000,000	421,300,000,000
Referencia	Ver Nota 9, apartado f.	Ver Nota 9, apartado g.	

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Bolsa S.A. como representante de tenedores de bonos y a realizar los actos pertinentes para el efecto, conforme a las reglamentaciones legales vigentes.

d) Programa de Emisión Global G2 - Bonos

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

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

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

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

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

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

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

e) Programa de Emisión Global G3 - Bonos

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

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

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

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

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

f) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G2

Monto de Emisión Global Autorizado

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

Emisión Serie 1:

Código ISIN:	PYTP001F7685
Monto de la Serie:	Gs. 10.000.000.000 (guaraníes diez mil millones)
Tasa de interés anual:	Variable. Conforme al siguiente detalle: Del 01/06/17 a 01/06/22 = AFD + 2,75%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Del 01/07/22 a 03/06/24 = AFD + 3,00%
Del 01/07/24 a 01/06/29 = AFD + 4,00%
Del 02/07/29 a 28/05/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 28 de mayo de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 2:

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

Emisión Serie 3:

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

Emisión Serie 4:

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

Emisión Serie 5:

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

Emisión Serie 6:

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

Emisión Serie 7:

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Emisión Serie 8:

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

Síntesis

	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	10,000,000,000	
Emisión Serie 2 - Capital	30,000,000,000	
Emisión Serie 3 - Capital	50,000,000,000	
Emisión Serie 4 - Capital	60,000,000,000	
Emisión Serie 5 - Capital	60,000,000,000	
Emisión Serie 6 - Capital	60,000,000,000	
Emisión Serie 7 - Capital	60,000,000,000	
Emisión Serie 8 - Capital	<u>20,000,000,000</u>	
Total emitidos y colocados al 31/03/19 - Capital	<u>350,000,000,000</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 9.

g) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G3

Monto de Emisión Global Autorizado

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

Emisión Serie 1:

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

Emisión Serie 2:

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

Síntesis

	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	60,000,000,000	
Emisión Serie 2 - Capital	<u>12,000,000,000</u>	
Total emitidos al 31/03/19 - Capital	<u>72,000,000,000</u>	
Total colocados al 31/03/19 - Capital	<u>71,300,000,000</u>	Ver apartado b) de la presente Nota 9.

NOTA 10 - INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

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

A) Partes vinculadas o relacionadas

Según Art. 34 de la Ley 5810/17

Inciso a) N/A
Inciso b) Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A., Tecnoedil S.A. y Ocho A S.A.
Inciso c) N/A
Inciso d) Ing. Oscar Franco, Ing. Oscar Bedoya, Lic. Daniel Meza, Ing. Luis Pettengil, Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Roque Ardissonne, Lic. Nestor Filártiga, Sr. Umberto Duarte, Ing. Genaro Burró, Ing. Miguel Telesca y Lic. Ricardo Ruiz Díaz.
Otros: N/A

Según Art. 27 de la Res. 763/04

Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10 % del activo de la Sociedad: al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

2018, la Sociedad no posee inversiones en otras empresas.

Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas: al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no posee activos comprometidos en garantía de obligaciones de otras empresas.

Según Art. 28 de la Res. 763/04

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

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

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

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) al 31/03/19 y 31/12/18

ACTIVO	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Activo corriente		
Créditos - Anticipos a contratistas - Ver Nota 4		
Tecnoedil S.A.	1,035,068,341	1,399,692,931
Activo no corriente	1,035,068,341	1,399,692,931
TOTAL ACTIVO	1,035,068,341	1,399,692,931

PASIVO	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Pasivo corriente		
Cuentas a pagar - Retenciones de garantía - Ver Nota 8		
Retención Tecnoedil S.A.	15,120,424,629	13,451,108,872
Retención Acaray S.A.	8,531,712,650	8,521,824,587
Total Cuentas a pagar - Retenciones de garantía	23,652,137,279	21,972,933,459
Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas - Ver Nota 8		
Certificados a Pagar Tecnoedil S.A.	109,585,110	4,861,860,658
Conempa S.A	2,702,361,523	123,083,126
Constructora Acaray S.A	19,191,000	3,432,000
Total Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contr.	2,831,137,633	4,988,375,784
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - Know How - Ver Nota 8		
Tecnoedil S.A.	141,137,172.00	1,629,576
Constructora Acaray S.A.	94,091,448.00	1,086,384
Conempa S.A	470,457,237.00	5,431,917
Emprendimientos y Concesiones S.A	141,137,218.00	1,629,622
Ocho A S.A.	94,091,449.00	1,086,385
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - KH	940,914,524	10,863,884
TOTAL PASIVO	27,424,189,436	26,972,173,127

PATRIMONIO NETO	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
CAPITAL		
Tecnoedil S.A.	9,000,000,000	9,000,000,000
Constructora Acaray S.A	6,000,000,000	6,000,000,000
Ocho A S.A.	6,000,000,000	6,000,000,000
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
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Tecnoedil S.A.	7,500,000,000	7,500,000,000
Constructora Acaray S.A	10,000,000,000	10,000,000,000
Emprendimientos y Concesiones S.A	4,200,000,035	4,200,000,035
Conempa S.A	25,000,000,000	25,000,000,000
TOTAL APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	46,700,000,035	46,700,000,035
TOTAL PATRIMONIO NETO	106,700,000,035	106,700,000,035

Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 31/03/19 y 31/12/18

TRANSACCIONES	31/03/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
TOTAL VENTAS	0	0
COMPRAS	31/03/2019	31/12/2018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Servicios de ejecución de obras - Certificaciones	Gs.	Gs.
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	1,333,038,091	80,191,856,434
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	13,514,563,773	84,323,475,279
Certificaciones - Conempa S.A.	0	731,978,676
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	0	3,000,000,025
Total Servicios de ejecución de obras - Certif.	14,847,601,864	168,247,310,414
Sueldos Personal Superior		
Oscar A. Franco V	45,847,680	618,669,480
Oscar E. Bedoya	0	430,975,000
Julio Daniel Meza Spina	0	258,585,000
Gonzalo Zavala Serrati	0	258,585,000
Luis Alberto Pettengill Vacca	0	258,585,900
Total Sueldos Personal Superior	45,847,680	1,825,400,380
Total Sueldo Gerente - Miguel Ángel Telesca	0	673,847,472
Servicios de Asesoramiento		
Roque Marcelo Ardissoné Núñez	0	258,585,000
Néstor Raúl Filártiga Pallarolas	0	258,795,000
Total Servicios de Asesoramiento	0	517,380,000
Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles		
Aceites y Combustibles - Acaray S.A.	52,309,000	1,116,826,852
Aceites y Combustibles - Ocho A S.A.	70,688,500	1,101,962,873
Total Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles	122,997,500	2,218,789,725
Gastos de Oficina - Alquileres		
Alquileres - Conempa	133,223,580	502,004,856
Alquileres - Ricardo Ruíz Díaz	36,953,253	157,423,239
Total Gastos de Oficina - Alquileres	170,176,833	659,428,095
Mantenimiento Km 183/323		
Mantenimiento Km 183/323 - Tecnoedil S.A.	1,840,326,715	1,678,234,441
Mantenimiento Km 183/323 - Acaray S.A.	429,170,809	1,867,734,916
Mantenimiento Km 183/323 - Conempa S.A.	1,033,838,718	3,470,009,245
Mantenimiento Km 183/323 - Ocho A S.A.	103,919,546	92,363,636
Total Mantenimiento Km 183/323	3,407,255,788	7,108,342,238
Maquinarias Alquileres		
Maquinarias Alquileres - Tecnoedil S.A.	170,858,645	2,549,712,058
Maquinarias Alquileres - Conempa S.A.	2,290,178,648	6,197,141,960
Maquinarias Alquileres - Ocho A S.A.	0	1,724,033,752
Maquinarias Alquileres - Acaray S.A.	121,589,318	0
Total Maquinarias Alquileres	2,582,626,611	10,470,887,770
Know How		
Know How Tecnoedil S.A.	0	535,637,081
Know How Constructora Acaray S.A.	0	357,091,388
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	0	535,637,081
Know How Conempa S.A.	0	1,784,154,689
Know How Ocho A S.A.	0	356,830,937
Total Know How	0	3,569,351,176
TOTAL COMPRAS	21,176,506,276	195,290,737,270

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

Composición del capital de las sociedades vinculadas al 31/03/19 y 31/12/18 en Tape Porã S.A.E.

Capital Emitido Gs.	60,000,000,000
Capital Suscripto Gs.	60,000,000,000
Capital Integrado Gs.	60,000,000,000

Cuadro del capital integrado de las sociedades vinculadas al 31/03/19 y 31/12/18

Cantidad de Acciones	Sociedades Vinculadas	Monto Gs.	% Participación del Capital Social
600	Conempa S.A.	30,000,000,000	50%
120	Constructora Acaray S.A.	6,000,000,000	10%
120	Ocho A S.A.	6,000,000,000	10%
180	Emprendimientos y Concesiones S.A.	9,000,000,000	15%
180	Tecnoedil S.A.	9,000,000,000	15%
1200	TOTAL	60,000,000,000	100%

OTRAS INFORMACIONES REQUERIDAS

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 31/03/19

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Presidente:

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

Directores Titulares:

Ing. Oscar Bedoya Carísimo (en representación de Conempa S.A.)

Lic. Gonzalo Zavala (en representación de Tecnoedil S.A)

Lic. Daniel Meza (en representación de Constructora Acaray S.A.)

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

Directores Suplentes:

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

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

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

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

NOTA 11 - 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 12 - OTROS INGRESOS

Los Otros ingresos de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 2018 y son los siguientes:

Otros ingresos	31/03/2019	31/03/2018
	Gs.	Gs.
Sub-concesión de explotación de área de servicios	2,005,628,020	923,666,650
Ingresos por alquiler de espacios para publicidades	0	252,314,507
Intereses financieros	380,676,678	208,635,110
Ingresos por indemnización	4,772,728	25,185,524
Otros	120,696,178	89,657,340
Total Otros ingresos	<u>2,511,773,604</u>	<u>1,499,459,131</u>

NOTA 13 - FIANZAS CONCEDIDAS

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

RIESGO	Vigencia		Capital
	DESDE	HASTA	Asegurado US\$
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2018	29/04/2019	404,927.70
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	29/04/2018	29/04/2019	1,260,237.00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2018	29/04/2019	1,298,983.00

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	DESDE US\$
Garantía de Pago a Proveedores	07/09/2018	07/09/2019	1,956,676.00
Garantía Fiel Cumplimiento de Contrato.	07/09/2018	07/09/2019	22,502,575.00

NOTA 14 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 15 - HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

Cuenta de reserva (Disponibilidades restringidas) e Inversiones temporales
Ver Notas 2.e y 2.f.

NOTA 16 - 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 2019.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES				Neto Resultante	
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revaluó del periodo	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Bajas del periodo		Acumuladas al cierre del periodo
Muebles y Equipos de Oficinas	2,225,181,153	36,687,963	-	8,525,286	2,270,394,402	(1,007,283,126)	10	(45,325,880)	-	(1,052,609,006)	1,217,785,396
Equipos de Informática	4,045,741,456	11,030,091	-	4,169,429	4,060,940,976	(3,450,108,750)	25	(67,607,462)	-	(3,517,716,212)	543,224,765
Mejoras en Predio Ajeno	2,806,032,923	-	-	6,364,732	2,812,397,655	(1,896,785,468)	20	(59,552,080)	-	(1,956,337,548)	856,060,107
Rodados	3,092,464,459	-	-	8,025,616	3,100,490,075	(1,945,947,712)	20	(108,138,725)	-	(2,054,086,437)	1,046,403,638
Herramientas y Equipos	10,638,083,919	14,747,727	-	9,393,222	10,662,224,868	(9,296,195,112)	20	(148,033,257)	-	(9,444,228,369)	1,217,996,499
Herramientas y Equipos Ley N° 60/90	1,709,721,705	-	-	-	1,709,721,705	(1,709,721,705)	20	-	-	(1,709,721,705)	-
Equipos de Informática Ley N° 60/90	808,452,663	-	-	-	808,452,663	(808,452,663)	25	-	-	(808,452,663)	-
Concesión Ruta VII	360,452,526,017	-	-	58,414,659	360,510,940,676	(352,107,574,779)	15	(1,565,287,434)	-	(353,672,862,213)	6,838,078,463
Inmuebles - Terreno	35,308,196	-	-	247,157	35,555,353	-	-	-	-	-	35,555,353
Inmuebles - Edificaciones	92,659,113	-	-	563,254	93,222,367	(12,194,308)	15	(1,559,132)	-	(13,753,440)	79,468,927
Obras en Curso	579,808,440,322	37,960,000,572	-	-	617,768,440,894	-	-	-	-	-	617,768,440,894
Obras en Curso - Otros	1,783,618,620	2,448,097,100	-	-	4,231,715,720	-	-	-	-	-	4,231,715,720
Mejoramiento Sistema de Peaje	1,406,436,151	189,911,992	-	-	1,596,348,143	-	-	-	-	-	1,596,348,143
Totales Periodo Actual 31/03/2019	968,904,666,697	40,660,475,444	-	95,703,355	1,009,660,845,497	(372,234,263,623)		(1,995,503,969)	-	(374,229,767,592)	635,431,077,905
Totales Periodo Anterior 31/12/2018	629,822,888,781	338,668,546,726	274,057,248	687,288,438	968,904,666,697	(363,333,073,371)		(9,171,629,311)	274,057,238	(372,230,645,444)	596,674,021,253

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
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 incorporeales - Software informático	1,798,396,839	0	-	1,798,396,839	(1,486,906,735)	(18,750,059)	-	(1,505,656,794)	292,740,045
Totales Periodo Actual 31/03/2019	1,798,396,839	0	-	1,798,396,839	(1,486,906,735)	(18,750,059)	-	(1,505,656,794)	292,740,045
Totales Periodo Anterior 31/12/2018	1,642,195,215	156,201,624	-	1,798,396,839	(1,436,491,303)	(50,415,432)	-	(1,486,906,735)	311,490,104

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

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

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

PREVISIONES

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

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Actual al 31/03/2019		Periodo Anterior al 31/03/2018	
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 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	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	25,026,998,644	25,026,998,644	18,973,506,621	18,973,506,621
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENCIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	25,026,998,644	25,026,998,644	18,973,506,621	18,973,506,621

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Periodo Actual	Monto Periodo Anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$	455,842.71	6,175.18	2,814,910,786	211,152
Importaciones en Curso	US\$	-	-	-	-
Inversiones CDA	US\$	-	-	-	-
Sub Totales		455,842.71	6,175.18	2,814,910,786	211,152
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$	0	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Total ACTIVO		455,842.71		2,814,910,786	211,152
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$	0.00	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$	0.00	0.00	0	0
Sub Totales		0	0.00	0	0
Total PASIVO				0	0

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Operación y Administración	Gastos de Comercializac.	Otros Gastos	Total Periodo Actual al 31/03/2019	Total Periodo Anterior al 31/03/2018
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	204,025,445	0	0	204,025,445	194,956,260
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	359,594,580	0	0	359,594,580	330,752,488
Sueldos y jornales	0	0	0	3,750,675,911	0	0	3,750,675,911	3,135,478,669
Contribuciones sociales	0	0	0	713,343,957	0	0	713,343,957	800,637,806
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	75,723,632	0	0	75,723,632	68,387,270
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	3,150,000	0	0	3,150,000	600,000
Impuesto Tasas y Contribuciones	0	0	0	1,673,226,417	0	0	1,673,226,417	889,459,629
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	962,625,378	962,625,378	1,551,458,861
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	40,298,303	40,298,303	29,036,536
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	430,216,536	0	0	430,216,536	453,158,967
Amortización Activos Intangibles y Cargos Dif.	0	0	0	342,887,062	0	0	342,887,062	1,114,205,364
Depreciación Ruta VII				1,565,287,434			1,565,287,434	1,793,090,365
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos (*)	0	0	0	14,900,639,702	0	5,304,288	14,905,943,990	8,612,284,406
Total del periodo actual	0	0	0	24,018,770,675	0	1,008,227,969	25,026,998,644	18,973,506,621
Total del periodo anterior	0	0	0	17,337,314,762	0	1,636,191,859	18,973,506,621	0

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

Conciliación con estado de resultados

	31/03/2019	31/03/2018
Gastos de operación y administración	24,018,770,675	17,337,314,762
Gastos financieros	40,298,303	29,036,536
Diferencias de cambio - Gastos (**)	1,686,110	55,696,462
Otros egresos	3,618,178	0
Impuesto a la renta	962,625,378	1,551,458,861
Total gastos s/ estado de resultados	25,026,998,644	18,973,506,621
Total gastos s/ Anexo H	25,026,998,644	18,973,506,621
	0	
(**) Diferencias de cambio		
Diferencias de cambio - ingresos	140,698,644	6,746,186
Diferencias de cambio - egresos	(1,686,110)	(55,696,462)
Diferencias de cambio - neto	139,012,533	(48,950,276)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	Actual (31/03/19)	Anterior (31/03/18)
Volumen de Producción	2.660.877 UTEquies	2.704.737 UTEquies
Volumen de Ventas (en Gs.)	31,038,154,800	31,430,431,048
Cantidad de Empleados y Obreros	219	216
Consumo de Energía (en Gs.)	58,346,636	59,218,223
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0
<p>Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad</p> <p>OBS: UTEquies: Unidad Técnica Equivalente</p>		

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al fin del	
	Periodo Actual (31/03/19)	Ejercicio Anterior (31/12/18)
Liquidez (1)	0.66	0.76
Endeudamiento (2)	2.18	2.09
Rentabilidad (3)	0.05	0.18
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: flex-start;"> <div style="text-align: center;"> <p>1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ Excluido el resultado del ejercicio</p> </div> </div>		

OBSERVACIÓN

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