



*Nuestros Principios  
Dios, Familia y Trabajo*

# **TAPE RUVICHA S.A.E.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**



**INPACT INTERNATIONAL Ltd. ENGLAND**



Molas López 2030  
Asunción Paraguay  
Telefax: 021 294 835 / 021 293 770  
[informaciones@coalpa.com.py](mailto:informaciones@coalpa.com.py)  
[www.coalpa.com.py](http://www.coalpa.com.py)  
[paraguay@inpactint.com](mailto:paraguay@inpactint.com)  
[www.inpactint.com](http://www.inpactint.com)



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Accionistas y Miembros del Directorio  
de **TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.**  
Presente

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de "TAPE RUVICHA S.A.E.C.A." que comprende el Balance General al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015, que se exponen con fines comparativos, fueron examinados por nosotros y emitimos sobre los mismos en fecha 29 de marzo de 2016, un dictamen sin salvedades.

### *Responsabilidad de la Administración de la Entidad*

La administración de la sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y con normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sean debidas a fraudes o errores; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en la República del Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y las "Normas Básicas para la Auditoría Externa de Estados Financieros de las Entidades Fiscalizadas por la Comisión Nacional de Valores" establecidas en la Resolución Nº 823/04, Anexo V de la Comisión Nacional de Valores y sus modificaciones. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Sociedad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar una base para nuestra opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera y patrimonial de "TAPE RUVICHA S.A.E.C.A." al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y con normas contables vigentes en la República del Paraguay.

07 de abril de 2017  
Asunción, Paraguay

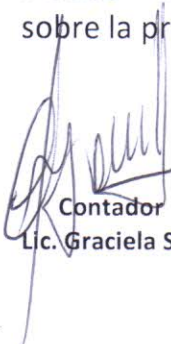
  
ARNALDO H. ACOSTA LEYES  
SOCIO

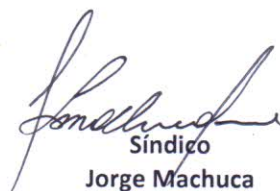
## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/12/16.

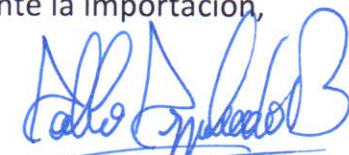
### 1.- Actividad Económica.

TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. fue constituida por escritura Pública N° 33 de fecha 22 de enero de 1973, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 64, página 45 y siguientes en fecha 12 de febrero de 1.973; cambiando su denominación por la de TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. a partir del año 1995. Sus estatutos sociales fueron modificados por escrituras e inscritas en el Registro Público de Comercio bajo los N° 302, folio 20 y siguientes del 13 de abril de 1977, N° 609, folio 157 y siguientes del 21 de julio de 1977; N° 40, folio N° 366 y siguientes del 18 de enero de 1982; N° 97, folio 117 y siguientes del 12 de febrero de 1987; N° 564, folio 2391 y siguientes del 14 de junio de 1989; N° 39, folio 552 del 06 de octubre de 1994; ° 1476, folio 10657 y siguientes del 27 de JUNIO de 1995; N° 476, folio 5722 y siguientes del 26 de junio de 1996; N° 765, folio 7255 y siguientes del 2 de junio de 1997; N° 596; folio 4796 y siguientes del 10 de junio de 1999; N° 158 serie B folio 1160 y siguientes del 23 de febrero de 2001; N° 973, Serie B, folio 1180 y sgts, de fecha 26 de noviembre de 2003, N° 968 Serie B folio 11.040 y siguientes del 26 de noviembre de 2003, N° 756 serie B, folio 8711 y siguientes de fecha 28 de julio de 2004; N° 625, serie E, folio 6361 del 05 de octubre de 2007; N° 241, serie C, folio 2998 y sgts de fecha 01 de julio de 2008.

El objetivo de la sociedad comprende diversas actividades que realiza por cuenta propia, de terceros o asociados a terceros, tanto en el país o en el extranjero, tales como: a) Inmobiliaria: Mediante la adquisición, permuta y/o administración en general de toda clase de inmueble rurales o urbanos, incluso las operaciones comprendidas dentro de las leyes o reglamentos sobre la propiedad horizontal; b) Comercial: Mediante la importación,

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Síndico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha  
07 ABR 2017  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



exportación, compra, venta, permuta, cesión y distribución de mercaderías, productos, subproductos, motores, maquinarias agrícolas y automotores de toda índole y materias primas; la explotación de patentes de invención, marcas de fábrica, diseños y modelos industriales; c) Financiera: Mediante préstamos con o sin garantías reales a corto y largo plazo, aportes de capitales a personas, empresas o particulares, compra venta negociación de títulos, acciones, debentures y toda clase de valores mobiliarios; d) Industrial: Mediante la extracción, transformación, producción y elaboración de los frutos, productos y subproductos, mercaderías y demás bienes relativos a las industrias metalúrgicas, químicas y petroquímicas, mineras, eléctricas, textiles, plásticas, madereras, automotrices, gráficas, papeleras, pesqueras y de alimentación; e) Emitir títulos – valores y negociarlos a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción, previa autorización de la Comisión Nacional de Valores.

## 2. Principales políticas y prácticas contables

### a) Moneda de Cuenta

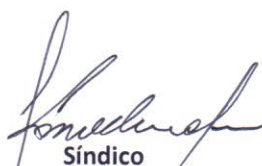
Los estados contables han sido preparados sobre la base contable del principio contable de empresa en marcha, en general en base a valores históricos, excepto los bienes del activo fijo que son revaluados conforme a lo establecido en la Ley 125/91, y los saldos en moneda extranjera.

### b) Ingresos y Egresos


Los ingresos y egresos son registrados de acuerdo al principio contable de lo devengado.



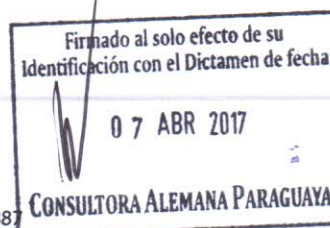
Contador  
Lic. Graciela Segovia



Síndico  
Jorge Machuca



Presidente  
Pablo X. Pappalardo B.



**c) Diferencia de Cambio**

Los saldos en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de cierre del ejercicio. La diferencia de cambio que se produjo entre el valor histórico de registro y los valores revaluados fueron reconocidos como ingresos y/o gastos del periodo, en el que ocurrieron. Al cierre de diciembre 2015 y 2016, los activos y pasivos fueron valuados al tipo de cambio de:

U\$S 1= Gs. 5.800 al 31/12/15	Cuentas Activas
U\$S 1= Gs. 5.814 al 31/12/15	Cuentas Pasivas
U\$S 1= Gs. 5.759 al 31/12/16	Cuentas Activas
U\$S 1= Gs. 5.775 al 31/12/16	Cuentas Pasivas

**d) Previsión para cuentas de cobranzas dudosa**

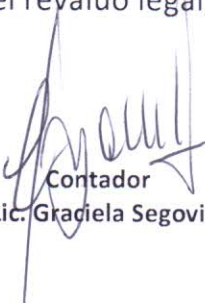
La empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro a los efectos de regularizar aquellos créditos, que a entender de la Dirección, presentan riesgos de su total recuperación.

**e) Bienes de Cambio**

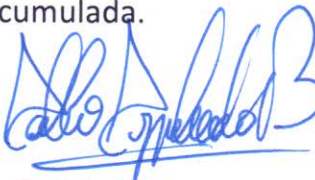
Los repuestos en stock, son valuados al costo de reposición. Las unidades nuevas en depósito fiscal no incorporan el valor de despacho. Las unidades usadas tomadas como parte de pago son incorporadas al inventario al valor de tasación practicado por la empresa más todos los gastos de acondicionamiento del bien para su posterior venta. El valor al cual están activados los bienes de cambio, en general no supera el costo de plaza.

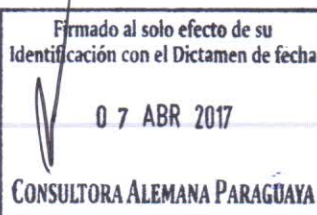
**f) Bienes de Uso**

Los bienes de uso se exponen a su costo de adquisición o construcción más el revalúo legal, menos la correspondiente depreciación acumulada.

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Síndico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo X. Pappalardo B.



De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91 y la Ley 2421/04 los bienes de uso son revaluados aplicando el coeficiente establecido por el Ministerio de Hacienda. El incremento neto se acredita a la cuenta patrimonial Reserva de Revalúo. Los costos de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes aumentan su capacidad productiva son imputados a las cuentas respectivas del activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del mes siguiente en que se adquieren los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada, de acuerdo a la legislación fiscal vigente.

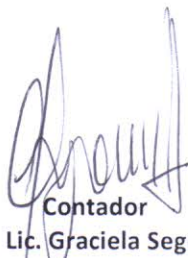
### g) Inversiones

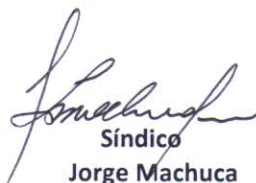
Las inversiones en bienes inmuebles están registradas al 31 de Diciembre de 2016, a sus valores adquiridos y/o incorporados, los cuales en general no superan el valor neto de realización.


### 3) Disponibilidades


Este rubro esta compuesto de la siguiente manera; en miles de guaranies

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Recaudac. A Depositari-Mon.local	215.088	42.065
Recaudac. A Depositari-Mon.Extranjera	853.904	36.157
Ctas.Ctes. Bancarias -Mon.local	1.197.540	1.996.883
Ctas.Ctes. Bancarias -Mon.Extranjera	4.365.183	5.002.048
	<b>6.631.715</b>	<b>7.077.153</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
 Identificación con el Dictamen de fecha  
 07 ABR 2017  
**CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA**

## 4) Deudores por ventas


Este rubro esta compuesto de la siguiente manera; en miles de guaranies :

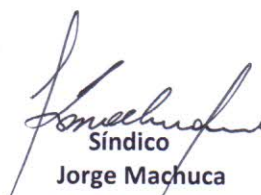
Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Deudores Corrientes	65.485.352	45.395.329
Deudores en gestion de cobro	4.988.557	2.514.559
	<b>70.473.909</b>	<b>47.909.889</b>
Previsiones para deudores dudosos	-4.771.190	-4.771.354
	<b>65.702.719</b>	<b>43.138.535</b>

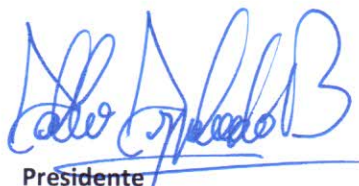
## 5) Otros créditos

La composición de este rubro es la siguiente; en miles de guaranies:

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Reclamos a Proveedores	4.495.823	4.551.952
Deudores Varios	5.344.979	4.481.040
Otros (tarjetas-cheques adelant.)	8.889.937	1.764.012
Valores a Rendir	259.690	80.392
Gastos no devengados	833.936	1.064.541
Intereses no devengados	10.874.127	8.896.605
Intereses diferidos s/Bonos	17.940.212	0
	<b>48.638.705</b>	<b>20.838.542</b>

  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia

  
 Síndico  
 Jorge Machuca

  
 Presidente  
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
 Identificación con el Dictamen de fecha  
 07 ABR 2017  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## 6) Bienes de Cambio


Este rubro esta compuesto de la siguiente manera; en miles de guaraníes :

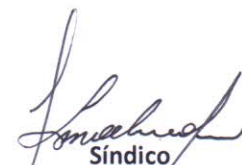
Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Unidades Nuevas	61.717.803	64.330.829
Unidades Usadas	13.084.542	13.617.487
Repuestos/Reactivos	34.729.991	35.987.358
Materiales/lubricantes	295.155	275.044
Trabajos en Proceso	392.002	702.897
	<b>110.219.493</b>	<b>114.913.614</b>
<b>Previsión</b>		
Obsolencia unidades usadas	-7.664	-7.664
Obsolencia de Repuestos	-1.436.042	-1.436.042
Previsión por repuestos	-1.729.721	-1.729.721
	<b>-3.173.426</b>	<b>-3.173.426</b>
<b>En Transito</b>	<b>1.595.069</b>	<b>659.795</b>
	<b>108.641.137</b>	<b>112.399.983</b>

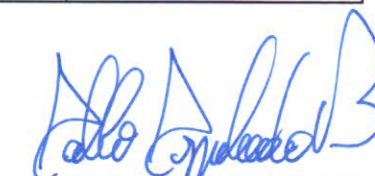
## 7) Creditos Impositivos

Este rubro comprende, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Anticipo Impuesto a la Renta	0	642.659
Retención Impuesto a la Renta	0	440.279
Impuesto a la Renta a Pagar	0	-806.084
Certificado de crédito tributario	0	0
	<b>0</b>	<b>276.855</b>
IVA Credito	0	0
Retenciones Computables	0	702.495
	<b>0</b>	<b>702.495</b>
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>979.350</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Sindico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
 Identificación con el Dictamen de fecha  
 07 ABR 2017  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

## 8) Préstamos Bancarios

Este rubro comprende, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
<b>Corto Plazo</b>		
<b>Compromiso en Dólares</b>		
Banco Atlas S.A.	674.116	2.405.448
Banco Itau S.A.	355.186	2.852.157
Banco BBVA Paraguay S.A.	10.801.656	14.427.287
Banco Vision S.A.	1.820.586	3.254.390
Banco Interfisa SAECA	2.791.875	0
Banco GNB Paraguay S.A.	2.464.302	13.133.547
Banco Sudameris S.A.	1.793.137	0
Financiera Rio	1.463.941	0
Banco Regional S.A.	1.540.000	2.969.016
Banco Continental S.A.	2.364.417	19.078.288
Descuento Documentos	9.794.294	7.933.040
Intereses a Pagar	1.869.460	2.053.035
<b>Total Compromiso en Dólares</b>	<b>37.732.970</b>	<b>68.106.208</b>
<b>Compromiso en Guaraníes</b>		
Banco Sudameris S.A.	8.023.360	20.707.556
Banco Continental S.A.	0	3.144.000
Banco Regional S.A.	0	150.000
Banco BBVA Paraguay S.A.	3.554.167	6.963.333
Banco Itapúa SAECA	342.719	1.769.636
Banco Interfisa SAECA	3.912.848	1.798.107
Intereses a Pagar	1.726.869	2.770.970
<b>Total Compromiso en Guaraníes</b>	<b>17.559.963</b>	<b>37.303.602</b>
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>55.292.933</b>	<b>105.409.810</b>

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Síndico  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo X. Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

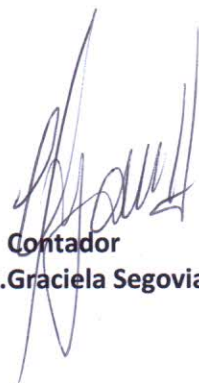
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

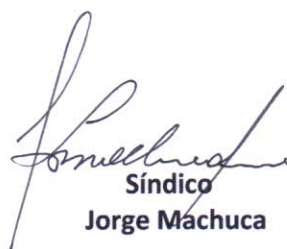


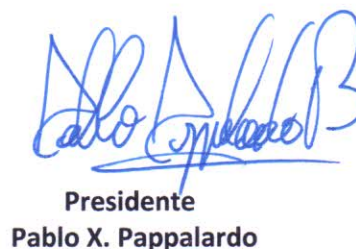
## 8) Préstamos Bancarios

Este rubro comprende, en miles de guaraníes:

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
<b>Largo Plazo</b>		
<b>Compromiso en Dólares</b>		
Banco GNB Paraguay S.A.	377.056	1.608.537
Banco Sudameris S.A.	106.357	0
Banco Vision SAECA	652.538	783.929
Financiera Rio	794.334	0
Banco Interfisa SAECA	1.754.333	0
Descuento Documentos	1.706.339	2.441.938
Continental S.A.	6.848.554	0
Intereses a Pagar	910.211	119.977
<b>Total Compromiso en Dólares</b>	<b>13.149.720</b>	<b>4.954.380</b>
<b>Compromiso en Guaraníes</b>		
Banco Sudameris S.A.	4.804.200	1.489.160
Banco Interfisa SAECA	280.255	3.403.739
Banco Itapua SAECA	252.178	
Intereses a Pagar	331.037	315.123
<b>Total Compromiso en Guaranies</b>	<b>5.667.670</b>	<b>5.208.022</b>
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>18.817.390</b>	<b>10.162.402</b>
<b>Totales</b>	<b>74.110.323</b>	<b>115.572.212</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
 Identificación con el Dictamen de fecha  
 07 ABR 2017  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## 9) Capital social


Al 31 de Diciembre del 2016, el Capital Social de la empresa asciende a Gs. 22.000.000.000.- y está representado por 2.200 (dos mil doscientos) series de valor nominal Gs. 10.000.000 cada una. Cada serie consta de 100 (cien) acciones de valor nominal Gs. 100.000, cada una; suscritas y pagadas tal como se describe a continuación:


Cantidad de Tít.	Tipo	N° de votos que otorga	Gs.
9	Nominativas	Ordinarias	12.900.000.000
9	Nominativas	Voto Múltiple	9.100.000.000
18			22.000.000.000


## 10) Ingresos por ventas

Este rubro comprende; en miles de guaraníes:

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Unidades Nuevas New Holland	41.923.091	41.046.950
Unidades Nuevas Ford	99.111.081	83.263.914
Unidades Usadas	21.594.877	10.778.771
Repuestos	32.934.930	28.745.406
Servicios	13.299.272	11.556.738
Departamento Medico	6.483.102	4.182.181
<b>Totales</b>	<b>215.346.353</b>	<b>179.573.960</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
 identificación con el Dictamen de fecha  
 07 ABR 2017  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## 11) Patrimonio Neto


El rubro esta compuesto de la siguiente manera, en guaraníes:

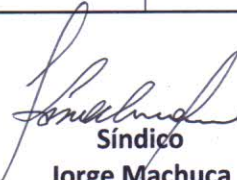
Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Capital Social	22.000.000.000	22.000.000.000
Reserva de Revaluación	12.250.085.881	10.784.158.605
Reserva Facultativa	20.169.578.314	20.169.578.314
Reserva Legal	3.659.894.631	3.084.218.147
Anticipo por Emisiones Futuras	3.799.950.000	3.825.612.000
Utilidades no asignadas	40.167.846.254	36.271.967.219
Resultado del Ejercicio	10.937.853.200	5.895.879.035
<b>TOTALES</b>	<b>112.985.208.280</b>	<b>102.031.413.320</b>

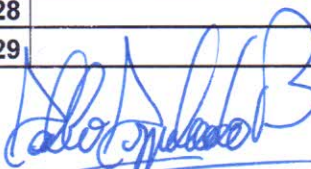
## 12) Obligaciones p/emisiones

Este rubro comprende; en miles de guaraníes:

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
<b>Corto Plazo</b>		
<b>Compromiso en Dólares</b>		
Bonos a pagar	3.990.525	0
Intereses s/Bonos a pagar	2.143.481	0
<b>Total Compromiso en Dólares</b>	<b>6.134.006</b>	<b>0</b>
<b>Compromiso en Guaraníes</b>		
Bonos a pagar	500.000	0
Intereses s/Bonos a pagar	2.128.094	0
<b>Total Compromiso en Guaraníes</b>	<b>2.628.094</b>	<b>0</b>
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>8.762.100</b>	<b>0</b>
<b>Largo Plazo</b>		
<b>Compromiso en Dólares</b>		
Bonos a pagar	27.720.000	0
Intereses s/Bonos a pagar	7.331.964	0
<b>Total Compromiso en Dólares</b>	<b>35.051.964</b>	<b>0</b>
<b>Compromiso en Guaraníes</b>		
Bonos a pagar	16.000.000	0
Intereses s/Bonos a pagar	6.218.065	0
<b>Total Compromiso en Guaraníes</b>	<b>22.218.065</b>	<b>0</b>
<b>Total Largo Plazo</b>	<b>57.270.028</b>	<b>0</b>
<b>Totales</b>	<b>66.032.129</b>	<b>0</b>

  
**Contador**  
 Lic. Graciela Segovia

  
**Síndico**  
 Jorge Machuca

  
**Presidente**  
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
 Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ESTADOS CONTABLES						
Por el período correspondiente al cuarto trimestre del 2016						
Denominación: TAPE RUVICHA S.A. EMISORA DE CAPITAL ABIERTO						
Domicilio Legal: Avda Madame Lynch N° 1516 - Ciudad de Asunción						
Actividad Principal: Importación y venta de maquinaria agrícola y automotores en general.						
Inscripción en el Registro Público de Comercio No. 64 Folio 45 y sgtes. en fecha 12 de febrero de 1973						
Del Estatuto o Contrato Social: Escritura Nro. 33 del 22/01/1973.-						
Los estatutos fueron modificados por escrituras e inscriptas en el Registro Público de Comercio y Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones según los siguientes datos: Inscripciones: N° 302 folio 20 y sgtes. del 13/04/1977/N° 609 folio 157 y sgtes. del 21/07/1977/ N° 40 folio 366 y sgtes. del 18/01/1982/ N° 97 folio 117 y sgtes. del 12/02/1987/ N° 654 folio 2391 y sgtes. del 14/06/1989/ N° 998 Folio 5284 del 01/09/1994/ N° 1476 Folio 10657 y sgtes del 27/12/1995 / N° 476 Folio 5722 y sgtes. del 26/06/1996 / N° 765 Folio 7255 y sgtes del 02/06/1997/ nro. 596 folio 4796 y sgtes. del 10/06/99. N° 158 Serie B Folio 1160 y sgtes del 23/02/2001, N° 88, folio 960 y sgts, serie A del 23/02/01; N° 973, serie B, folio 1180 y sgts del 26/11/03, N° 591, folio 5981 y sgts, serie D del 12/11/03 N° 968, Serie B Folio 11040 y sgts del 26/11/03/ N°592 Folio 6002 y sgts. del 12/11/03/ N° 756, Serie B Folio 8.711 y sgts del 28/07/04/N° 553, Serie C, Folio 6.752 del 23/07/04 / N° 625, Serie E, Folio 6361 del 05/10/07 / N° 340, Serie A, folio 3.755 del 07/09/07; N° 241, serie C, folio 2998 y sgts del 01/07/08, N° 754, serie D, folio 8.692 del 01/07/08.						
Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:						
Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social: Año 2072.						
Composición del Capital:						
Acciones suscriptas e integradas.						
TITULOS DE Gs.	CANTIDAD DE TITULOS	TIPO	CLASES	N° de VOTOS que OTORGA C/U	CAPITAL	
					SUSCRITO	INTEGRADO
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000
134.600.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	134.600.000	134.600.000
408.100.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	408.100.000	408.100.000
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000
2.640.000.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	2.640.000.000	2.640.000.000
1.242.500.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	1.242.500.000	1.242.500.000
146.600.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	146.600.000	146.600.000
408.200.000	1	Nominativas	Ordinaria	1	408.200.000	408.200.000
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000
63.900.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	63.900.000	63.900.000
139.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	139.000.000	139.000.000
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000
1.540.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	1.540.000.000	1.540.000.000
2.555.000.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	2.555.000.000	2.555.000.000
43.200.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	43.200.000	43.200.000
138.900.000	1	Nominativas	Voto Múltiple	5	138.900.000	138.900.000
<b>TOTALES</b>	<b>18</b>				<b>22.000.000.000</b>	<b>22.000.000.000</b>

 Contador Lidia Graciela Segovia	 Sindico Jorge Luis Machuca	 Presidente Pablo Pappalardo
--	-----------------------------------	------------------------------------

Firmado al solo efecto de su Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(En miles de guaraníes)

	31-12-16	31-12-15		31-12-16	31-12-15
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
DISPONIBILIDADES (NOTA 3)	6.631.715	7.077.153	CUENTAS A PAGAR	19.104.454	15.261.936
DEUDORES POR VENTAS (NOTA 4)	70.473.909	47.909.889	PRESTAMOS BANCARIOS-P.C. (NOTA 8)	55.292.933	105.409.810
PREV.DUDOSO COBRO (NOTA 4)	-4.771.190	-4.771.354	ANTICIPO DE CLIENTES	12.777.017	3.940.831
OTROS CREDITOS (NOTA 5)	48.638.705	20.838.542	IVA A PAGAR	326.769	0
BIENES DE CAMBIO (NOTA 6)	110.219.493	114.913.614	IMPUESTO A LA RENTA - DGGC	731.379	0
TRANSITO (NOTA 6)	1.595.069	659.795	RETENCION DE IMPUESTOS	77.644	48.542
PREV.OBSOLECENCIA (NOTA 6)	-3.173.426	-3.173.426	RETENCION SEGURO SOCIAL	332.050	273.036
CREDITOS IMPOSITIVOS(NOTA 7)	0	979.350	OBLIGACIONES P/EMISIONES (NOTA 12)	8.762.100	0
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>229.614.275</b>	<b>184.433.563</b>	<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>97.404.346</b>	<b>124.934.155</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
BIENES DE USO - (Anexo A)	41.269.179	38.983.179	PRESTAMOS BANCARIOS (LP)-(NOTA 8)	18.817.390	10.162.402
BIENES INTANGIBLES (Anexo B)	294.265	179.022	PREVISIONES VARIAS (Anexo E)	5.113.069	5.331.283
OTRAS INVERSIONES (Anexo D)	16.103.630	16.103.630	OTROS PASIVOS(No exigible)	0	1.540.591
INV.EN OTRAS EMPRESAS(Anexo C)	4.295.000	4.295.000	GARANTIAS VARIAS	5.500	5.500
GARANTIAS VARIAS	19.193	10.950	OBLIGACIONES P/EMISIONES (NOTA 12)	57.270.028	0
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>61.981.268</b>	<b>59.571.781</b>	<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>81.205.987</b>	<b>17.039.775</b>
			<b>Total del PASIVO</b>	<b>178.610.334</b>	<b>141.973.931</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Según estado contable (NOTA 11)	<b>112.985.208</b>	<b>102.031.413</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>291.595.542</b>	<b>244.005.344</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>291.595.542</b>	<b>244.005.344</b>

 Contador Lic. Graciela Segovia	 Sindico Jorge Machuca	 Presidente Pablo Pappalardo
--	---	---

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

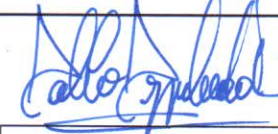
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al 31 de diciembre del 2016, comparativo con el periodo anterior  
(Expresado en miles de Guaranies)

	Ejercicio Finalizado el	
	31-12-16	31-12-15
Ingresos por Venta	215.346.353	179.573.960
Costo de Bienes de Cambio(Anexo F)	-151.113.281	-121.267.379
Costo de taller(Anexo H)	-9.354.704	-8.865.152
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>54.878.368</b>	<b>49.441.428</b>
Gastos de Administrac.(Anexo H)	-8.167.145	-7.852.677
Gastos de Comercialización(Anexo H)	-24.453.408	-24.489.972
Gastos Financieros(Anexo H)	-9.837.513	-10.172.926
Previsiones( Anexo H)	-7.000	-8.400
Depreciaciones (Anexo H)	-2.609.848	-2.484.115
Otros Ingresos	3.044.173	2.578.933
Reserva Legal	-575.676	-310.309
Impuesto a la Renta	-1.334.098	-806.084
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>10.937.853</b>	<b>5.895.879</b>

 Contador Lic. Graciela Segovia	 Sindico Jorge Machuca	 Presidente Pablo Pappalardo
--	---	--

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2016, comparativo con el periodo anterior  
(Expresado en miles de Guaraníes)

	DIC16	DIC15
<b>Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas</b>		
Venta Neta(cobro neto)[Ventas(+)-Variac.Clientes/Prev.Incob/Inter.a vencer/TC/Antic.Clientes]	194.492.429	167.332.585
Costo de Ventas(pago neto)[Costos(+)-Variac.Mercaderías/procesos/mater./Anticipos/Proveed.]	-153.358.267	-170.517.528
Pago a Proveedores	0	0
Efectivo Pagado a Empleados	-8.461.939	-8.055.690
Efectivo generado/pagado por otras actividades	-16.707.068	-23.986.598
<b>Total de Efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.</b>	<b>15.965.156</b>	<b>-35.227.231</b>
<b>Aumento/Disminución en los Activos de Operación</b>		
Fondos colocados a Plazo	0	0
Fondos anticipados de clientes	0	0
Incremento neto a cobrar por Tarjeta de Crédito	0	0
	0	0
<b>Aumento/disminución en Pasivos Operativos</b>		
Variación de Otros Compromisos	705.981	-690.093
<b>Efectivo neto de Actividades de Operación antes de Impuesto</b>		
Impuesto a la Renta(neto)	-602.719	-1.386.189
<b>Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Operación(A)</b>	<b>16.068.419</b>	<b>-37.303.512</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>		
Inversiones en otras empresas	0	-
Inversiones Temporarias	0	-
Bienes Intangibles	-186.142	-92.365
Venta de Propiedad,planta y equipo(Bienes de uso)	0	-
Compra de Propiedad, planta y equipo(Bienes de uso)	-3.359.022	-2.827.876
<b>Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Inversión(B)</b>	<b>-3.545.164</b>	<b>-2.920.241</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>		
Préstamos Bancarios Tomados	126.242.645	165.787.829
Préstamos Bancarios Pagados	-169.699.720	-106.366.330
Obligaciones por Emisiones	48.091.917	-
Intereses Pagados	-14.037.283	-9.874.302
Pago de Dividendos	-3.540.591	-4.680.276
Aumento de Capital	0	-
Anticipo p/Emisiones Futuras	-25.662	771.176
<b>Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Financiamiento(C)</b>	<b>-12.968.693</b>	<b>45.638.097</b>
<b>VARIACION NETA DE EFECTIVO(A+B+C)</b>	<b>-445.439</b>	<b>5.414.344</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>7.077.153</b>	<b>1.662.810</b>
<b>EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO</b>	<b>6.631.715</b>	<b>7.077.153</b>

Contador Lic. Graciela Segovia	Sindico Jorge Machuca	Presidente Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en miles de guaraníes)

RUBROS	Ejercicio finalizado el										31-12-15	
	31-12-16	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS RESERVADAS			ANTICIPO EMIS. FUTURAS		CAPITAL SOCIAL		31-12-15
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	RESERVA REVALUO	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALUO	OTRAS RESERVAS	TOTAL	REVALUO Ley 125/91	ANTICIPO EMIS. FUTURAS	CAPITAL SOCIAL	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO
Saldo al inicio del ejercicio según estados contables del ejercicio anterior	102.031.413	42.167.846	34.037.955	10.784.159	3.084.218	20.169.578	0	25.825.612	0	3.825.612	22.000.000	99.827.033
Capitalización de reserva de revaluo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compensación de los resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos Capitalizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Integración Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos en Efectivo	-2.000.000	-2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6.000.000
Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creación de la Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipo p/Emisiones futuras	-25.662	0	0	0	0	0	0	-25.662	0	-25.662	0	771.176
Ajuste anticipo p/emisiones futuras(DC)	1.465.927	10.937.853	1.465.927	1.465.927	0	0	0	0	0	0	0	1.127.016
Revaluo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.895.879
Resultado Ejercicio	575.677	51.105.699	575.677	575.677	0	0	0	0	0	0	0	310.309
Ajuste a Resultado d/o Ejerc. Ant.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	3.659.895	36.079.559	3.659.895	3.659.895	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al cierre del Ejercicio</b>	<b>112.985.208</b>	<b>51.105.699</b>	<b>36.079.559</b>	<b>12.250.086</b>	<b>3.659.895</b>	<b>20.169.578</b>	<b>0</b>	<b>36.079.559</b>	<b>0</b>	<b>3.799.950</b>	<b>22.000.000</b>	<b>102.984.413</b>

*[Signature]*  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

*[Signature]*  
Sindico  
Jorge Machuca

*[Signature]*  
Presidente  
Pablo Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha  
**07 ABR 2017**  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ANEXO A

## BIENES DE USO

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresado en miles de guaraníes)

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			DEPRECIACIONES			VALOR NETO		
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS a 12/16	BAJAS a 12/16	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS a 12/16	BAJAS a 12/16		REVALUO DEL EJERCICIO	ACUMULADOS AL CIERRE 12/16
Terrenos	15.542.121	0	0	0	0,00%	0	0	0	0
Edificios y Mejoras	24.449.219	218.723	0	-8.148.027	2,50%	-613.002	-343.362	-9.104.451	-9.104.451
Máquinas y Equipos de Taller	496.396	0	0	-361.289	6,00%	-11.300	-14.104	-386.773	-386.773
Máq y Equipos de Tornería	396.179	0	0	-390.246	6,00%	-420	-15.281	-405.947	-405.947
Muebles, carteles, enseres	14.592.722	315.293	-1.111	-11.970.537	10,00%	-596.293	-489.052	-13.043.996	-13.043.996
Herramientas de taller	4.196.660	98.501	-4.777	-3.565.286	20,00%	-258.840	27.390	-3.965.987	-3.965.987
Rodados	6.035.881	1.341.020	-656.006	-3.993.864	20,00%	-908.869	430.329	-4.646.866	-4.646.866
Obras en Curso	0	204.806	-38.043	0	25,00%	0	0	0	0
Mejoras en prop de terceros	518.256	5.545	0	-482.091	15,00%	-17.235	-18.210	-517.935	-517.935
Equipos Laboratorio	3.217.558	1.982.267	0	-1.529.974	10,00%	-312.606	-69.647	-1.972.827	-1.972.827
Totales a diciembre 2016	64.980.900	3.128.316	-396.590	-30.461.813		-2.430.248	-1.272.599	-33.963.813	-33.963.813
Totales a diciembre 2015	64.980.900	3.128.316	-396.590	-27.234.888		111.640	-908.318	-30.461.813	-30.461.813

*[Firma]*  
Presidente  
Pablo Pappalardo

*[Firma]*  
Sindico  
Jorge Mijchuca

*[Firma]*  
Comptador  
Lic. Graciela Sepovia

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha  
07 ABR 2017  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA




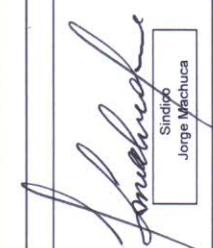
ANEXO B


## ACTIVOS INTANGIBLES

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresado en miles de guaraníes)

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				VALOR NETO	
	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTAS a 12/16	BAJAS a 12/16	REVALUO DEL EJERCICIO	AL INICIO DEL EJERCICIO	ALTA a 12/16	BAJAS a 12/16	REVALUO DEL EJERCICIO		ACUMULADOS AL CIERRE 12/16
Marcas y Patentes	606.336	179.761	0	25.605	427.314	-72.464	1.556	-19.224	-517.436	284.265
Totales a diciembre 2016	606.336	179.761	0	25.605	811.701	-72.464	1.556	-19.224	-517.436	284.265
Totales a diciembre 2015	301.232	89.397	0	15.706	606.335	-46.390	0	-12.738	-427.314	179.022


  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia


  
 Sindigo  
 Jorge Machuca


  
 Presidente  
 Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha  
07 ABR 2017  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ANEXO C

## INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(En Garantías)

DENOMINACION Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES ENTE EMISOR	CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL TOTAL	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR DE LIBROS	VALOR DE COTIZACION	% DE PARTICIPACION	ACTIVIDAD PRINCIPAL	INFORMACION SOBRE EL EMISOR		
										CAPITAL	SEGUN ULTIMO BALANCE	
										RESULTADO	PATR. NETO	
Cremasun S.A. - Acciones Ordinarias		1.000.000	4.295	4.295.000.000		4.295.000.000		70,99%	Heladería	6.050.000.000	205.946.135	8.657.918.893
Totales a diciembre 2016		1.000.000	4.295	4.295.000.000	0	4.295.000.000	0			6.050.000.000	205.946.135	8.657.918.893
Totales a diciembre 2015		1.000.000	4.295	4.295.000.000	0	4.295.000.000	0			6.050.000.000	161.604.074	8.183.740.705

*[Firma]*  
Presidente  
Pablo Pappalardo

*[Firma]*  
Sindico  
Jorge Machuga

*[Firma]*  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha  
**07 ABR 2017**  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ANEXO D

## OTRAS INVERSIONES

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en miles de Guaraníes)

C U E N T A S	VALOR DE COSTO	TRANSFERENCIA AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR AÑO ACTUAL 12/16	VALOR AÑO ANTERIOR 12/15
INVERSIONES CORRIENTES (Detallar)					
SUB TOTAL					
INVERSIONES NO CORRIENTES					
Finca N° 19.616 distrito C.E	974.785			974.785	974.785
Finca N° 805 - Villeta	41.959			41.959	41.959
Fincas N° 14279,15913 distrito de C.E	12.510.222			12.510.222	12.510.222
Finca 256-Yaguaron	84.287			84.287	84.287
Finca 14911- Limpio	8.000			8.000	8.000
Finca 19179 -Limpio	24.000			24.000	24.000
Finca N° 1179-223 distrito de Ayolas	37.182			37.182	37.182
Finca Nro. 6036-San Antonio	3.000			3.000	3.000
Finca N° 150 Dist.Centro-As.	2.346.386			2.346.386	2.346.386
Finca N° 5068 Villeta	6.600			6.600	6.600
Finca N° 3154 Asunción	37.000			37.000	37.000
Finca N° 15797 Cnel Oviedo	5.000			5.000	5.000
Finca N° 2525 Caacupe	25.209			25.209	25.209
SUB TOTAL	16.103.630			16.103.630	16.103.630
TOTALES EJERCICIO	16.103.630			16.103.630	16.103.630

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Méchuca

Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## ANEXO E

### PREVISIONES

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresado en miles de guaraníes)

RUBROS	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS 31/12/2016	DISMINUCIONES 31/12/2016	AL MES DE 12/16 ACTUAL	AL MES DE 12/15 EJERC.ANTER.
Previsión para dudoso cobro-varios	4.771.354	0	-164	4.771.190	4.771.354
<b>Sub-total (1)</b>	<b>4.771.354</b>	<b>0</b>	<b>-164</b>	<b>4.771.190</b>	<b>4.771.354</b>
Previsión obsolescencia Usados	7.664	0	0	7.664	7.664
Previsión Repuestos	1.729.721	0	0	1.729.721	1.729.721
Previsión obsolescencia Repuestos	1.436.042	0	0	1.436.042	1.436.042
<b>Sub-total (2)</b>	<b>3.173.426</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.173.426</b>	<b>3.173.426</b>
Previsión indemnización	218.214	0	-218.214	0	218.214
Previsiones varias	2.733.683	0	0	2.733.683	2.733.683
Previsión por obsolescencia Ley 1284	2.379.387	0	0	2.379.387	2.379.387
<b>Sub-total (3)</b>	<b>5.331.283</b>	<b>0</b>	<b>-218.214</b>	<b>5.113.069</b>	<b>5.331.283</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13.276.062</b>	<b>0</b>	<b>-218.378</b>	<b>13.057.685</b>	<b>13.276.062</b>

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

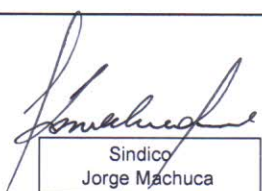
ANEXO F

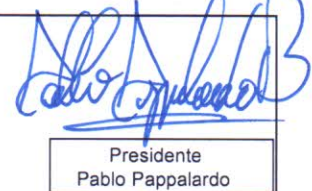
## COSTO DE VENTAS

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(expresado en miles de guaraníes)

	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
	31-12-16 Ejercicio Actual	31-12-15 Ejercicio Actual
<b>I. COSTO DE BIENES DE CAMBIO VENDIDOS</b>		
Existencia al comienzo del Ejercicio	114.913.614	94.643.597
Más:		
Compras	146.419.160	141.537.396
Valoración de bienes de cambio (Nota K)		
Menos:		
Existencia al cierre del ejercicio	-110.219.493	-114.913.614
<b>TOTAL COSTO DE BIENES DE CAMBIO</b>	<b>151.113.281</b>	<b>121.267.379</b>
<b>II COSTO DE SERV.PRESTADOS</b>	<b>9.354.704</b>	<b>8.865.152</b>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>160.467.985</b>	<b>130.132.531</b>

  
Contador  
Lidia Graciela Segovia

  
Sindico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

ANEXO G

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresado en miles de Guaranies)

	MONEDA EXTRANJERA			MONEDA LOCAL (Gs. 000)	
	CLASE	MONTO En Dólares	CAMBIO VIGENTE	MONTO ACTUAL En miles de Gs. 31-12-16	MONTO ANTERIOR En miles de Gs. 31-12-15
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades-Recaud. A Depositar	U\$\$	148.272,9	5759	853.904	36.157
Disponibilidades-Bancos/Cajas de ahorros	U\$\$	757.975,9	5759	4.365.183	5.002.048
Bienes de Cambio-Transito	U\$\$	276.969,8	5759	1.595.069	659.795
Otros Créditos(Representadas)	U\$\$	780.660,4	5759	4.495.823	4.551.952
Otros Créditos(Intereses Diferidos)	U\$\$	3.213.046,3	5759	18.503.934	5.679.490
<b>TOTAL ACTIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>		<b>5.176.925,3</b>		<b>29.813.913</b>	<b>15.929.442</b>
<b>PASIVO</b>					
Prestamos Bancarios-PC	U\$\$	6.533.847,7	5775	37.732.970	68.106.208
Prestamos Bancarios-PNC	U\$\$	2.277.007,9	5775	13.149.720	4.954.380
Anticipos de Clientes	U\$\$	2.017.769,6	5775	11.652.620	3.920.712
Representadas/Terceros	U\$\$	1.598.155,2	5775	9.229.346	5.372.245
Obligaciones p/emisiones-PC	U\$\$	1.062.165,6	5775	6.134.006	0
Obligaciones p/emisiones-PNC	U\$\$	6.069.604,1	5775	35.051.964	0
<b>TOTAL PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA</b>		<b>19.558.550,0</b>		<b>112.950.627</b>	<b>82.353.545</b>

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Machuca

Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

ANEXO H

**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
(Expresado en miles de guaraníes)

Rubros	Costo taller	Gasto Adm	Gasto Comer	Financieros	Depreciaciones	Previsiones	Total
Remun.Directores		540.000					540.000
Honorarios y Rem x Servic		673.932					673.932
Sueldos y Otras Remunerac	7.705.331	3.129.594	4.785.345				15.620.269
Contribuciones Sociales		941.874	3.226.120				4.167.994
primas de Seguros		39.117	156.604				195.721
Mant. Y reparaciones		163.055	1.321.118				1.484.173
Depreciaciones		-	-		2.609.848		2.609.848
Agua-Luz-Telefono		165.532	448.927				614.459
Gastos Generales		1.515.353	4.902.231				6.417.584
Papelerías y Útiles		94.803	190.824				285.627
Imp., tasas y Patentes		283.575	1.511.773				1.795.348
Publicidad/Propaganda		222.759	428.727				651.486
promoción de Ventas		-	1.057.639				1.057.639
Gastos de Representac		288.614	-				288.614
Gastos de Ventas	1.649.373	108.937	6.424.100				8.182.410
Previs. Anexp E						7.000	7.000
Intereses Bancarios				14.037.283			14.037.283
Diferencia de Cambio				- 4.199.770			- 4.199.770
<b>Totales a diciembre 2016</b>	<b>9.354.704</b>	<b>8.167.145</b>	<b>24.453.408</b>	<b>9.837.513</b>	<b>2.609.848</b>	<b>7.000</b>	<b>54.429.617</b>
<b>Totales a diciembre 2015</b>	<b>8.865.152</b>	<b>7.852.677</b>	<b>24.489.972</b>	<b>10.172.926</b>	<b>2.484.115</b>	<b>8.400</b>	<b>53.873.242</b>

Contador  
Lic. Graciela Segovia

Sindico  
Jorge Maghuca

Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

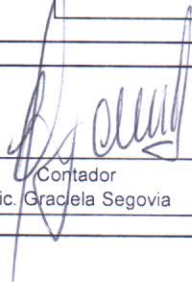
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA


## ANEXO I

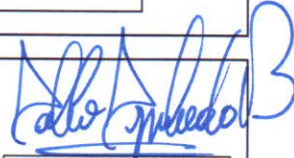
### DATOS ESTADISTICOS

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

INDICADORES OPERATIVOS	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
	31-12-16	31-12-15
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
<b>VOLUMEN DE TRANSACCIONES</b>		
Cantidad de Unid. Ventidas	827	664
Números de Clientes en cartera	1.074	936
<b>OTROS INDICADORES</b>		
Cantidad de empleados	243	241
Cantidad de Sucursales	3	3

  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

  
Síndico  
Jorge Machuca

  
Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

## ANEXO J

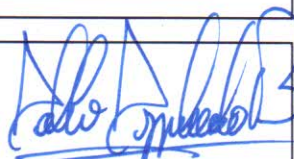
### INDICES ECONOMICOS/FINANCIEROS

Por el periodo comprendido entre 01 de enero y el 31 de diciembre del 2016 y 2015  
(expresado en miles de guaraníes)

INDICE	AÑO 2016	ACUMULADOS AL FIN DEL PERIODO	
		31-12-16 Ejercicio Actual	31-12-15 Ejercicio Anterior
LIQUIDEZ (1)		2,36	1,48
ENDEUDAMIENTO (2)		1,58	1,39
RENTABILIDAD (3)		0,13	0,07
(1) <u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>229.614.275</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>97.404.346</u>		
(2) <u>TOTAL PASIVO</u>	<u>178.610.334</u>		
<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>112.985.208</u>		
(3) <u>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO</u>	<u>12.847.628</u>		
<u>PATRIMONIO NETO EXCLUIDO RESULTADO</u>	<u>100.137.581</u>		

  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia

  
 Sindico  
 Jorge Machuca

  
 Presidente  
 Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
 identificación con el Dictamen de fecha  
 07 ABR 2017  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



## Anexo I-- INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

### A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

**Según art. 34 de la ley 1284/98**

	Acciones	% Participac
inciso a) Pappalardo, Jorge	4.180.000.000	19,00%
Pappalardo, Marco Esteban	4.180.000.000	19,00%
Pappalardo, Maria Teresa	4.916.900.000	22,35%
Pappalardo, Pablo Xavier	4.180.000.000	19,00%

inciso b) TM S.A.	3.797.500.000	17,26%
-------------------	---------------	--------

inciso c) idem a y b

inciso d) Pappalardo, Pablo Xavier	Presidente
Servin, Victor	Director Titular
Pappalardo, Maria Teresa	Director Titular
Machuca, Jorge	Sindico Titular

**Según art. 27 de la Res. 763/04**

Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representen mas del 10% del Activo de la Sociedad

Nombre de la Empresa	Monto de la inversion	Tipo de Valor	Indicar el % de participacion en el capital integrado de la sociedad emisora(solo en el caso de inversion en acciones)
CREMASUN S.A.	4.296.000.000	Acciones	19,52%

Activos de la Sociedad comprometidos en mas del 20% en garantia de obligaciones de otra u otras empresas

Nombre de la Empresa	Valor de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto de la Deuda Garantizada
NO APLICABLE			

**Según art. 28 de la Res. 763/04**

Artículo 28. Vinculación por nivel de endeudamiento: Se considerará que existe vinculación por nivel de endeudamiento cuando más del veinticinco por ciento (25%) de las obligaciones de la entidad fiscalizada son acreencias de otra persona física o jurídica. Este límite no regirá para las deudas mantenidas con entidades bancarias y financieras nacionales o internacionales.

NO APLICABLE

**Según art.1) Resolución CNV nro. 1.257/10**

Nombre de la Sociedad Vinculada	Factores de Vinculación
Creemasun S.A.	Directores/Accionistas
Trementina S.A.	Directores/Accionistas
Tape Logística S.A.	Directores/Accionistas
TM	Accionista

### B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Activo	2016	2015
<b>Cuentas por Cobrar</b>		
Tape Logística S.A.	4.244.372.954	4.191.575.452
<b>Pasivo</b>		
<b>Cuentas a Pagar</b>		
Pappalardo Maria Teresa	40.476.975	58.140.000
<b>Ingresos</b>	-----	-----
<b>Egresos</b>	-----	-----

*[Firma]*  
Contador  
Lic. Graciela Segovia

*[Firma]*  
Sindico  
Jorge Machuca

*[Firma]*  
Presidente  
Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ANEXO II – COMPOSICION DE CAPITAL(Art. 3er- Resolución CNV nro, 1257/10)

COMPOSICION AL 31/12/2016

NOMBRE DE LA SOCIEDAD VINCULADA T.M. S.A.

NOMBRE DE LA SOCIEDAD FISCALIZADA POR LA CNV TAPE RUVICHA S.A.E.C.A.

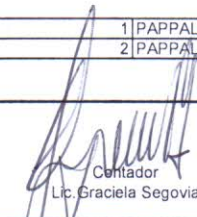
PORCENTAJE DE PARTICIPACION DE LA SOCIEDAD VINCULADA EN EN EL CAPITAL INTEGRADO DE LA ENTIDAD FISCALIZADA 17,26%


**Composicion del Capital de la Sociedad Vinculada**


Capital Emitido	Gs	20.000.000.000
Capital Suscripto	Gs	20.000.000.000
Capital Integrado	Gs	20.000.000.000

**CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO DE LA SOCIEDAD VINCULADA**

Nro	Accionista/Socio	Monto	% de partic
1	PAPPALARDO, Conrado	10.000.000.000	50%
2	PAPPALARDO, Maria T. de	10.000.000.000	50%
		20.000.000.000	100%

  
 Contador  
 Lic. Graciela Segovia

  
 Síndico  
 Jorge Machuca

  
 Presidente  
 Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su  
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA


Asunción, 30 de marzo de 2017

Señores  
Accionistas

Dando cumplimiento a lo establecido en el Código Civil y al Estatuto Social de la Firma TAPE RUVICHA S.A.E.C.A., he procedido a la verificación del Inventario, Balance General y la cuenta de Ganancias y Pérdidas correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2016

También he procedido al examen de la Memoria presentada por el Directorio y que se refiere al mismo Ejercicio. La documentación que examiné es el fiel reflejo de las registraciones en los libros y a la vez presentan razonablemente la situación económica – financiera de la Sociedad. Por tal razón me permito aconsejar a los Señores Accionistas la aprobación de los documentos de referencia que son presentados a su consideración en la Asamblea Ordinaria.

Me es grato saludar a los Señores Accionistas con mi mayor consideración.

  
Jorge Machuca  
Síndico



Avda. Eusebio Ayala Nº 2.895 Tel.R.A.: 608 322

*W Bogado*

Asunción, 31 de diciembre de 2016

De conformidad a las integraciones, transferencias realizadas y registradas en el trimestre, la composición accionaria de la sociedad a la fecha es la siguiente:

**Composición Accionaria al 31 de diciembre de 2016**

EMPRESA: TAPE RUVICHA S.A.E.C.A

Capital Social ( de acuerdo al artículo 5to De los Estatutos Sociales) Gs. 22.000.000.000.-(Guaranies Veinte y dos mil millones. Representado por Gs. 9,100.000.000.- (Guaranies Nueve mil cien millones) de acciones ordinarias VM [91.000 acciones equivalente a 455.000 Votos] y Gs.12.900.000.000.- (Guaranies Doce mil novecientos millones ) de acciones ordinarias VS [129.000] Acciones equivalente a 129.000 Votos]

Capital Emitido:  
Capital Suscripto  
Capital Integrado:  
Valor Nominal de las Acciones:

**CUADRO DE CAPITAL SUSCRITO E INTEGRADO- Ordenado x Titulos**

Nro.	Accionistas	Series del	Series al	Acciones del	Acciones al	Cantidad Acciones	Clase	Nuevo Capital
6	PAPPALARDO, Jorge	374	638	37.376	63.775	26.400	O	2.640.000.000
7	PAPPALARDO, María T.	638	902	63.776	90.175	26.400	O	2.640.000.000
8	PAPPALARDO, Pablo X.	902	1.166	90.176	116.575	26.400	O	2.640.000.000
9	T.M. Sociedad Anónima	1.166	1.290	116.576	129.000	12.425	O	1.242.500.000
15	PAPPALARDO, Jorge	1.483	1.637	148.251	163.650	15.400	OVM	1.540.000.000
16	PAPPALARDO, María T.	1.637	1.800	163.651	179.050	15.400	OVM	1.540.000.000
17	PAPPALARDO, Pablo X.	1.800	1.945	179.051	194.450	15.400	OVM	1.540.000.000
18	T.M. Sociedad Anónima	1.945	2.200	194.451	220.000	25.550	OVM	2.555.000.000
19	PAPPALARDO Z., Conrado	14	54	1347	5.427	4.081	O	408.100.000
20	PAPPALARDO Z., Conrado	1.297	1.310	129.640	131.029	1.390	OVM	139.000.000
23	PAPPALARDO Z., Conrado	1	14	1	1.346	1.346	O	134.600.000
24	PAPPALARDO Z., Conrado	1.291	1.297	129.001	129.639	639	OVM	63.900.000
25	PAPPALARDO, Marco Esteban	110	374	10.976	37.375	26.400	O	2.640.000.000
26	PAPPALARDO, Marco Esteban	1.329	1.483	132.851	148.250	15.400	OVM	1.540.000.000
27	PAPPALARDO, María T.	95	110	9.510	10.975	1.466	O	146.600.000
28	PAPPALARDO, María T.	1.325	1.329	132.419	132.850	432	OVM	43.200.000
29	PAPPALARDO, María T.	54	95	5.428	9.509	4.082	O	408.200.000
30	PAPPALARDO, María T.	1.310	1.325	131.030	132.418	1.389	OVM	138.900.000
<b>220.000</b>								<b>22.000.000.000</b>

**COMPOSICION ACCIONARIA al 31 diciembre de 2016 -Ordenado x accionistas**

Nro.	Accionistas	Series del	Series al	Acciones del	Acciones al	Cantidad Acciones	Clase	Nuevo Capital
19	PAPPALARDO Z., Conrado	14	54	1347	5.427	4.081	O	408.100.000
20	PAPPALARDO Z., Conrado	1.297	1.310	129.640	131.029	1.390	OVM	139.000.000
23	PAPPALARDO Z., Conrado	1	14	1	1.346	1.346	O	134.600.000
24	PAPPALARDO Z., Conrado	1.291	1.297	129.001	129.639	639	OVM	63.900.000
<b>745.600.000</b>								
6	PAPPALARDO, Jorge	374	638	37.376	63.775	26.400	O	2.640.000.000
15	PAPPALARDO, Jorge	1.483	1.637	148.251	163.650	15.400	OVM	1.540.000.000
<b>4.180.000.000</b>								
25	PAPPALARDO, Marco Esteban	110	374	10.976	37.375	26.400	O	2.640.000.000
26	PAPPALARDO, Marco Esteban	1.329	1.483	132.851	148.250	15.400	OVM	1.540.000.000
<b>4.180.000.000</b>								
27	PAPPALARDO, María T.	95	110	9.510	10.975	1.466	O	146.600.000
28	PAPPALARDO, María T.	1.325	1.329	132.419	132.850	432	OVM	43.200.000
29	PAPPALARDO, María T.	54	95	5.428	9.509	4.082	O	408.200.000
30	PAPPALARDO, María T.	1.310	1.325	131.030	132.418	1.389	OVM	138.900.000
7	PAPPALARDO, María T.	638	902	63.776	90.175	26.400	O	2.640.000.000
16	PAPPALARDO, María T.	1.637	1.800	163.651	179.050	15.400	OVM	1.540.000.000
<b>4.916.900.000</b>								
8	PAPPALARDO, Pablo X.	902	1.166	90.176	116.575	26.400	O	2.640.000.000
17	PAPPALARDO, Pablo X.	1.800	1.945	179.051	194.450	15.400	OVM	1.540.000.000
<b>4.180.000.000</b>								
9	T.M. Sociedad Anónima	1.166	1.290	116.576	129.000	12.425	O	1.242.500.000
18	T.M. Sociedad Anónima	1.945	2.200	194.451	220.000	25.550	OVM	2.555.000.000
<b>3.797.500.000</b>								
<b>22.000.000.000</b>								<b>22.000.000.000</b>

## INFORME DE DEUDAS AL 31/12/2016

PASIVOS	diciembre-16	VENCIMIENTOS	
		Desde	Hasta
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>CUENTAS A PAGAR</b>	<b>19.104.454.457</b>		
Proveedores locales	2.286.115.105		
PROVEEDORES LOCALES	2.286.115.105	-	31/01/2017
Proveedores del Exterior	9.188.869.247		
NEW HOLLAND	9.188.869.247	-	30/06/2017
Préstamos de Terceros	440.476.975		
CUENTAS A PAGAR - GS.	400.000.000	-	31/03/2017
CUENTAS A PAGAR - U\$S.	40.476.975	-	31/03/2017
Provisiones Varias	3.954.517.913		
PROVISIONES VARIAS	257.009.464	-	31/03/2017
PROVISIONES A PAGAR	3.413.999.411	-	31/03/2017
PROVISION P/COSTO REPUESTOS	283.509.038	-	31/03/2017
Acreedores varios	3.234.475.217		
ACREEDORES VARIOS	3.234.475.217	-	31/03/2017
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>55.292.933.009</b>		
Obligaciones Bancarias	55.292.933.009		
Obligaciones Moneda Nacional	15.833.093.457		
SUDAMERIS	8.023.360.000	06/01/2017	20/12/2017
BBVA PARAGUAY	3.554.166.667	02/01/2017	12/08/2017
ITAPUA	342.718.521	18/01/2017	18/12/2017
INTERFISA SAECA	3.912.848.269	25/01/2017	27/12/2017
Obligaciones Moneda Extranjera	35.863.510.290		
BANCO ATLAS S.A.	674.115.519	24/01/2017	24/05/2017
ITAU S.A.	355.185.600	13/01/2017	13/04/2017
BBVA PARAGUAY	10.801.656.154	10/01/2017	24/10/2017
VISION BANCO SAECA	1.820.585.555	10/01/2017	15/12/2017
INTERFISA SAECA	2.791.875.240	20/01/2017	20/12/2017
GNB PARAGUAY	2.464.302.340	01/12/2017	30/09/2017
SUDAMERIS	1.793.137.269	20/01/2017	21/12/2017
FINANCIERA RIO	1.463.941.421	17/01/2017	17/12/2017
REGIONAL S.A.	1.539.999.558	10/01/2017	19/06/2017
CONTINENTAL	2.364.417.478	22/02/2017	19/12/2017
DESCUENTO DE DOCUMENTOS	9.794.294.156	05/01/2017	30/11/2017
Intereses s/Obligaciones Bancarias	3.596.329.262		
INTERESES S/OBLIGACIONES BANCARIAS GS.	1.726.869.362	02/01/2017	27/12/2017
INTERESES S/OBLIGACIONES BANCARIAS U\$S.	1.869.459.900	01/01/2017	31/12/2017
<b>ANTICIPOS</b>	<b>12.777.016.589</b>		
ANTICIPO DE CLIENTES	11.652.619.625	-	31/03/2017
ANTICIPO P/ESCRITURAS	69.912.339	-	31/03/2017
DEPOSITO BANCARIOS A IDENTIFICAR	1.054.484.625	-	31/03/2017
<b>PROVISIONES</b>	<b>1.467.842.182</b>		
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	731.379.218	-	11/04/2017
IVA A PAGAR	326.768.717	-	11/01/2017
RETENCIONES DE IMPUESTOS	77.644.133	-	11/01/2017
RETENCION SEGURO SOCIAL	332.050.114	-	11/01/2017
<b>OBLIGACIONES P/EMISIONES</b>	<b>8.762.100.248</b>		
Obligaciones Moneda Nacional	2.628.093.973		
BONOS A PAGAR	500.000.000	-	26/01/2017
INTERESES S/BONOS	2.128.093.973	-	26/01/2017
Obligaciones Moneda Extranjera	6.134.006.275		
BONOS A PAGAR	3.990.525.000	-	05/09/2017
INTERESES S/BONOS	2.143.481.275	-	05/09/2017
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>97.404.346.485</b>		




## PASIVO NO CORRIENTE

<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>18.817.389.970</b>		
<b>Obligaciones Bancarias</b>	<b>18.817.389.970</b>		
<b>Obligaciones Moneda Nacional</b>	<b>5.336.632.983</b>		
SUDAMERIS S.A.	4.804.200.000	02/01/2018	03/12/2018
INTERFISA SAECA	280.254.659	26/01/2018	27/06/2018
ITAPUA SAECA	252.178.324	18/01/2018	20/08/2018
<b>Obligaciones Moneda Extranjera</b>	<b>12.239.509.476</b>		
GNB PARAGUAY S.A.	377.055.525	31/03/2018	30/09/2018
SUDAMERIS S.A.	106.356.673	21/01/2018	21/02/2018
VISION SAECA	652.537.637	15/01/2018	15/07/2018
FINANCIERA RIO	794.333.579	17/01/2018	17/06/2018
INTERFISA SAECA	1.754.332.908	19/01/2018	20/07/2018
CONTINENTAL SAECA	6.848.553.904	17/02/2018	06/06/2020
DESCUENTO DE DOCUMENTOS	1.706.339.250	30/03/2018	30/11/2018
<b>Intereses s/Obligaciones Bancarias</b>	<b>1.241.247.511</b>		
INTERESES S/OBLIGACIONES BANCARIAS GS.	331.036.651	02/01/2018	03/12/2018
INTERESES S/OBLIGACIONES BANCARIAS U\$S.	910.210.860	15/01/2018	30/09/2018
<b>PREVISIONES</b>	<b>5.113.069.034</b>		
Otras provisiones	2.733.682.506	-	31/12/2018
Prev.Obsol.Bienes de Cambio-Ley 1284	2.379.386.528	-	31/12/2018
<b>GARANTIAS VARIAS</b>	<b>5.500.000</b>		
Garantia Alquileres	5.500.000	-	31/12/2018
<b>OBLIGACIONES P/EMISIONES</b>	<b>57.270.028.451</b>		
<b>Obligaciones Moneda Nacional</b>	<b>22.218.064.589</b>		
BONOS A PAGAR	16.000.000.000	-	25/01/2023
INTERESES S/BONOS A PAGAR	6.218.064.589	-	25/01/2023
<b>Obligaciones Moneda Extranjera</b>	<b>35.051.963.862</b>		
BONOS A PAGAR	27.720.000.000	-	27/10/2022
INTERESES S/BONOS A PAGAR	7.331.963.862	-	27/10/2022
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>81.205.987.455</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>178.610.333.940</b>		

  
 JORGE MACHUCA  
 SINDICO



## Memoria del Directorio-Ejercicio 2.016

Me dirijo a esta HONORABLE ASAMBLEA en nombre y representación del DIRECTORIO de la firma TAPE RUVICHA S.A. Emisora de Capital Abierto, a fin de someter a consideración de los señores ACCIONISTAS la "MEMORIA DEL DIRECTORIO, BALANCE GENERAL AUDITADO, INVENTARIO Y CUADRO DEMOSTRATIVO DE RESULTADOS", correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2.016

A continuación, las principales cifras del ejercicio 2016 (comparativamente con los números del 2015):

<b>RESUMEN EJECUTIVO</b>			
<b>COMPARATIVO EJERCICIOS 2015 / 2016</b>			
RUBROS	AL 31/12/2015	AL 31/12/2016	CRECIM
TOTAL ACTIVO	↓ 244.811.427.784	↑ 292.198.261.036	19,36%
TOTAL PASIVO	↓ 142.780.014.464	↑ 179.213.052.756	25,52%
PATRIMONIO NETO	↓ 102.031.413.320	↑ 112.985.208.280	10,74%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	↓ 5.895.879.035	↑ 10.937.853.200	85,52%
CAPITAL DE TRABAJO	↓ 59.499.407.918	↑ 132.209.928.110	122,20%
<b>RESULTADO GLOBAL</b>	<b>AL 31/12/2015</b>	<b>AL 31/12/2016</b>	
FACTURACION	↓ 179.573.959.520	↑ 215.346.353.160	19,92%
MARGEN BRUTO	↓ 49.441.428.237	↑ 54.878.367.886	11,00%
UTILIDAD NETA	↓ 5.895.879.035	↑ 10.937.853.200	85,52%
<b>Util.neta/facturac</b>	↓ <b>3,28%</b>	↑ <b>5,08%</b>	54,70%
<b>UNIDADES(Cantidad)</b>			<b>CRECIM</b>
FORD	↓ 474	↑ 592	24,89%
CNH+ IMPLEMENTOS	↓ 102	↑ 120	17,65%
USADOS+ OTROS	↓ 88	↑ 115	30,68%
	↓ 664	↑ 827	24,55%
<b>UNIDADES(Factur/Margen)</b>	<b>AL 31/12/2015</b>	<b>AL 31/12/2016</b>	
Ford+Cnh+Usados(FACTURAC)	↓ 135.089.634.609	↑ 162.629.049.555	20,39%
Ford+Cnh+Usados(M.BRUTO)	↓ 34.695.573.824	↑ 37.138.578.075	7,04%
<b>IMPUESTO</b>			
Renta	↓ 806.083.654	↑ 1.334.098.034	65,50%

**Patrimonio:**

Ejerc. 2015(en miles)	Ejerc. 2016(en miles)	Incremento
Gs. 102.031.413,0	Gs. 112.985.208,0	10.74%

Ventas Netas	2015(en miles)	2016(en miles)
Unidades New Holland	41.046.950,0	41.923.091,3
Unidades Ford	83.263.914,0	99.111.081,0
Unidades Usadas	10.778.771,0	21.594.877,1
Repuestos	28.745.406,0	32.934.930,2
Servicios	11.556.738,0	13.299.271,7
Departamento Médico	4.182.181,0	6.483.101,7
<b>Total</b>	<b>179.573.960,0</b>	<b>215.346.353,2</b>

Casa Central Asunción: Avda. Madame Lynch Nº 1516 Tel.: (+595) 21-671 900  
 Sucursal Encarnación: Ruta 6ta. Km. 4 Itapúa. Tel.: (+595) 71-214 212/4  
 Sucursal Ciudad del Este: Ruta Internacional KM 5 1/2 - Tel.: (+595) 61-578 800  
 Sucursal Katuete: Cruce Carolina Supercarretera y Ruta 10 - Tel.: (+595) 982-863 887  
 www.taperuvicha.com  
 Paraguay




1. Productos (Ford-CNH-Usados)  
Ejercicio 2016

## COMPARATIVO VENTA DE UNIDADES \*\*\*\* DICIEMBRE 2015--2016-

ME				ME			
Suma de OR		AÑ <input type="text"/>		Suma de P. VENTA Gs AÑ <input type="text"/>			
MARCA <input type="text"/>	2015	2016	MARCA <input type="text"/>	2015	2016		
⊕ FORD	474	592	⊕ FORD	83.263.913.864	99.111.081.077		
⊕ NEW HOLLAND	102	120	⊕ NEW HOLLAND	41.046.948.476	41.365.091.348		
⊕ USADO	88	115	⊕ USADO	10.778.770.687	22.152.877.135		
<b>Total general</b>	<b>664</b>	<b>827</b>	<b>Total general</b>	<b>135.089.633.027</b>	<b>162.629.049.560</b>		

- **Ford:** En el 2016, vendimos 592 unidades, de las cuales 509 unidades son Camionetas y SUV (86 %). En el 2015 vendimos 474 unidades Ford. Los productos estrellas, siguen siendo la nueva Ranger, el Ecosport , y estamos creciendo en el segmento automóviles. Comparativamente con el 2015, crecimos 25%.
- **New Holland:** En el 2016, facturamos 120 unidades.(19 cosechadoras, 73 tractores y 28 implementos) En el 2015 Facturamos 102 unidades. Comparativamente con el 2015, crecimos 18%
- **Usados:** En el 2016 facturamos 115 unidades; 27 unidades mas que el 2015. Comparativamente con el 2015, crecimos 31%
  - Totales por ejercicio
    - En el 2015 facturamos 664 unidades.
    - En el 2016 facturamos 827 unidades.
      - Esto representa un aumento /crecimiento del 24,54%.

### 2.-Fondeo Emisión de Bonos

EMISIONES EN GUARANIES				EMISIONES EN DOLARES			
EMITIDO		Total		REAL-EMITIDO	Moneda	Total	
				FECHA			
⊖	⊖ Guaraníes	-	500.000.000	⊖ 27/01/2016	⊖ Dólares americanos	-	1.050.000
		-	1.500.000.000	⊖ 15/02/2016	⊖ Dólares americanos	-	441.000
		-	2.835.000.000			-	1.050.000
		-	2.725.000.000	⊖ 31/08/2016	⊖ Dólares americanos	-	250.000
		-	2.500.000.000	⊖ 31/10/2016	⊖ Dólares americanos	-	500.000
⊖	⊖ Guaraníes	-	1.000.000.000			-	500.000
		-	2.500.000.000			-	500.000
⊖	⊖ Guaraníes	-	2.940.000.000			-	500.000
<b>Total general</b>		-	<b>16.500.000.000</b>	⊖ 21/12/2016	⊖ Dólares americanos	-	500.000
						-	500.000
<b>Total general</b>						-	<b>5.791.000</b>

- En el 2016 incursionamos en el mercado Bursátil, y lo hicimos con mucho éxito.

Casa Central Asunción: Avda. Madame Lynch N° 1516 Tel.: (+595) 21-671 900  
 Sucursal Encarnación: Ruta 6ta. Km. 4 Itapúa. Tel.: (+595) 71-214 212/4  
 Sucursal Ciudad del Este: Ruta Internacional KM 5 1/2 - Tel.: (+595) 61-578 800  
 Sucursal Katuete: Cruce Carolina Supercarretera y Ruta 10 - Tel.: (+595) 982-863 887  
[www.taperuvicha.com](http://www.taperuvicha.com)  
 Paraguay




- El PEG (programa de emisión global) autorizado por la CNV fue por Gs. 16.500.000.000 y U\$s 7.000.000
  - Emitimos y COLOCAMOS el 100% del valor Autorizado en guaraníes- Gs. 16.500.000.000
  - Emitimos U\$s 5.791.000,00(82,73% del PEG U\$S) y colocamos U\$S 5.491.000,00 (94,82% de lo emitido)

## COLOCACIONES POR MES( GUARANIES)

		COLOCACION
= 2016	= 1	Guaraníes 8.715.000.000
	= 2	Guaraníes 1.278.000.000
	= 3	Guaraníes 1.751.000.000
	= 4	Guaraníes 838.000.000
	= 5	Guaraníes 640.000.000
	= 6	Guaraníes 27.000.000
	= 7	Guaraníes 311.000.000
	= 9	Guaraníes 2.700.000.000
	= 10	Guaraníes 240.000.000
	<b>Total general</b>	

## COLOCACIONES X MES(DOLARES)

AÑO	MES	Moneda	COLOCACION
= 2016	= 1	Dólares americanos	619.000
	= 2	Dólares americanos	658.000
	= 3	Dólares americanos	35.000
	= 4	Dólares americanos	235.000
	= 5	Dólares americanos	72.000
	= 6	Dólares americanos	100.000
	= 7	Dólares americanos	214.000
	= 8	Dólares americanos	282.000
	= 9	Dólares americanos	318.000
	= 10	Dólares americanos	258.000
	= 11	Dólares americanos	2.000.000
	= 12	Dólares americanos	594.000
= 2017	= 1	Dólares americanos	106.000
<b>Total general</b>			<b>5.491.000</b>

### 3.-Capacitación

- Externa: Los nuevos modelos, tanto en Ford como CNH requieren la constante capacitación de los mecánicos. Las Representadas y TAPE apostamos a contar con técnicos entrenados que acompañen los avances tecnológicos de las unidades y maquinarias.
- Interna: Como política, buscamos obtener lo mejor de cada persona, para lo cual apostamos a las capacitaciones grupales e individuales. Nuestros vendedores son capacitados para tener un acabado conocimiento de los nuevos modelos de camionetas New Ranger, Escape y la New Ecosport y los nuevos modelos de Tractores y Cosechadoras

4. ISO: Estamos trabajando para la CERTIFICACION de la nueva versión del ISO. 9001\_2015. Esto nos pone a la vanguardia en cuanto a procesos y compromiso del personal. TAPE es una de las pocas empresas del ramo que tiene CERTIFICACION en TODOS LOS PROCESOS y en todos sus locales ( Matriz y las tres sucursales del Interior.)

### 5. Acciones en otra empresa

- Accionista en Cremasun S.A.-** Tape Ruvicha SAECA mantiene su participación del 70,99% en el capital Integrado de Cremasun SA, quien sigue avanzando en el posicionamiento de sus unidades de negocios.




6. Informática-Software

- Avanzamos con el objetivo principal, cual es tener el 100% del SISTEMA en el ambiente Genexus.

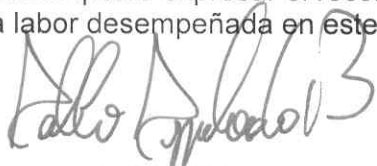
7. Otros negocios

- a. Beckman Coulter: Es otro segmento en el que crecimos en el 2016 (55% mas que el 2015). Tenemos contrato con el Hospital de Caacupé, y otros hospitales y trabajamos en la obtención de otros contratos.
- b. Filtros Wega: Estamos incursionando en la venta mayorista
- c. PLM Agricultura de Precisión: Estamos creciendo en este segmento. Las maquinarias (tractores/cosechadoras) incrementan su producción con este dispositivo, que les permite ser altamente eficientes en la siembra y en la cosecha.

La proyección para la zafra del 2017 es auspiciosa tanto en volumen como en precio.; lo cual potencia las posibilidades de negocios y venta de maquinarias agrícolas, utilitarios, camiones.-----

De nuestras representadas FORD MOTOR COMPANY y CASE NEW HOLLAND recibimos todo el apoyo necesario para nuestro negocio, con precios competitivos y una tecnología de punta en todas sus líneas de productos, lo que permite una importante contribución en la facturación global, y un buen posicionamiento de las marcas en el mercado.-----

Por ultimo quiero expresar el reconocimiento al personal ejecutivo, administrativo y técnico por la labor desempeñada en este año.-----



**PABLO X. PAPPALARDO**  
Presidente

