

# TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en guaraníes)

ACTIVO	Notas Anexos	Balance SETIEMBRE	Balance SETIEMBRE
		2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Caja	10a	808.885.500	574.709.483
Bancos	10a	8.158.755.878	6.189.063.509
Valores a Depositar	10a	13.372.800	44.975.717
Transferencias a Depositar	10a	553.103.626	464.909.218
		<b>9.534.117.804</b>	<b>7.273.657.927</b>
<b>Disponibilidades - Fiduciaria.</b>			
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago T.P.I	10a-16	54.876.952	39.272.000
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago Gs.	10a-16	2.460.193	2.460.193
		<b>57.337.145</b>	<b>41.732.193</b>
<b>Créditos a Corto Plazo</b>			
Anticipos		801.428.660	933.077.107
Crédito Fiscal		2.977.926	4.459.114
Créditos Varios		6.501.409	16.276.170
Créditos a Clientes		210.354.850	198.796.450
Créditos a Cobrar		515.838.878	0
Préstamos al Personal		582.237.750	437.168.586
		<b>2.119.339.473</b>	<b>1.589.777.428</b>
<b>Gastos Pagados por Adelantado</b>			
Seguros a Vencer		187.873.633	181.853.519
		<b>187.873.633</b>	<b>181.853.519</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>11.898.668.055</b>	<b>9.087.021.067</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Inversiones</b>			
Financiera Rio - Fideicomiso de Inversion	11	2.624.718.253	1.137.385.617
Cta. Fiduciaria de Adm. Y Pago Gs.-Reserva	11	5.000.000.000	5.000.000.000
		<b>7.624.718.253</b>	<b>6.137.385.617</b>
<b>Bienes de Uso</b>			
Valores Netos de Depreciación	Anexo a 2.c y 2.d	5.233.697.945	6.519.029.887
Concesión Ruta VII	2.d y 7	80.664.357.466	92.369.906.397
Obras en Curso		0	2.299.625.821
		<b>85.898.055.411</b>	<b>101.188.562.105</b>
<b>Cargos Diferidos</b>			
Netos de Amortización	Anexo b	31.456.771.751	33.481.143.064
		<b>31.456.771.751</b>	<b>33.481.143.064</b>
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>124.979.545.415</b>	<b>140.807.090.786</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>136.878.213.470</b>	<b>149.894.111.853</b>
<b>Cuentas de Orden</b>			
Compensaciones Peticionadas	12	72.520.058.500	72.520.058.500

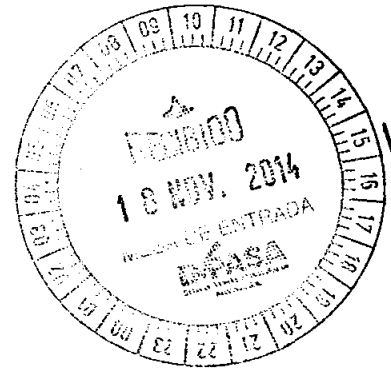
TAPE PORÃ S.A.  
L. UMBERTO QUARTE C.  
SINDICO

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

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los estados contables

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en guaraníes)

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

PASIVO	Notas Anexos	Balance	Balance
		SETIEMBRE	SETIEMBRE
		2014	2013
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Comerciales	9	4.230.424.200	2.232.143.870
Provisiones		762.008.215	705.087.750
Obligaciones Financieras	8-15	13.945.133.161	19.719.859.728
		<b>18.937.565.575</b>	<b>22.657.091.348</b>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>18.937.565.575</b>	<b>22.657.091.348</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	8-15	32.760.767.127	46.706.383.565
		<b>32.760.767.127</b>	<b>46.706.383.565</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>32.760.767.127</b>	<b>46.706.383.565</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>51.698.332.702</b>	<b>69.363.474.913</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social		60.000.000.000	60.000.000.000
Reservas		19.887.914.330	15.355.218.304
Resultados Ejercicio Anterior		156.614.192	156.614.192
Resultados del Ejercicio		5.135.352.246	5.018.804.444
		<b>85.179.880.768</b>	<b>80.530.636.940</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>85.179.880.768</b>	<b>80.530.636.940</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>136.878.213.470</b>	<b>149.894.111.853</b>
<u>Cuentas de Orden</u>			
Compensaciones Peticionadas	12	72.520.058.500	72.520.058.500

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

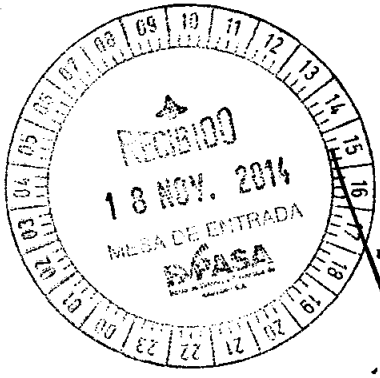
Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los estados contables

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO KUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

# TAPE PORÃ



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

**ESTADO DE RESULTADOS  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL  
 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (Expresado en guaraníes)**

	Notas Anexos	SETIEMBRE	SETIEMBRE
		2014	2013
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>			
Ingresos Netos Estación de Peajes		72.962.593.037	71.069.345.870
Gastos de Administración	F - H	(61.284.362.261)	(66.360.798.777)
Ingresos no Operativos		858.822.425	351.384.014
Egresos no Operativos	F - H	(7.401.700.955)	(41.126.663)
<b>Ganancia antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>5.135.352.246</b>	<b>5.018.804.444</b>
Impuesto a la Renta	H	0	0
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>5.135.352.246</b>	<b>5.018.804.444</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los estados contables

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

**13 NOV. 2014**

**GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003**

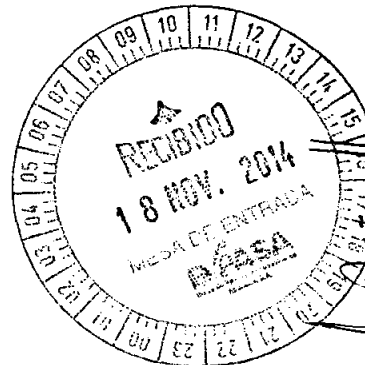
**TAPE PORÃ S.A.**  
 Dr. LUIS ALBERTO QUARTEC.  
 SINDICO

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

# TAPE PORÁ

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en guaraníes)

RUBROS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS			Total del Patrimonio
	Social	Acciones Rescatadas	Aporte para Futura	Legal	Revalúo	Acumulado	Del Ejercicio			
Saldo al 31-12-2013	60.000.000.000	0	0	867.890.877	16.590.347.810	156.614.192	4.427.538.930	82.042.391.808		
Dividendos a Pagar							(4.427.538.930)	(4.427.538.930)		
Transferencia a Resultados no Asignados										
Capitalización de Reserva de Revalúo										
Acciones Rescatadas										
Ajustes Ejercicio Anterior					2.429.675.644			2.429.675.644		
Revalúo del Periodo										
Reserva legal									0	
Resultado del Ejercicio							5.135.352.246	5.135.352.246		
Saldo al 30-09-2014	60.000.000.000	0	0	867.890.877	19.020.023.454	156.614.192	5.135.352.246	85.179.880.768		



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
 GESTIÓN EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUTZADIAZ  
 GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE



## ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 30 DE SETIEMBRE 2014

	SETIEMBRE 2.014	DICIEMBRE 2.013
<b>Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación.</b>		
<b>Utilidad/ Perdida del Ejercicio</b>	<b>5.135.352.246</b>	<b>4.427.538.930</b>
<b>Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio</b>		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	14.923.525.965	21.265.914.859
Amortizaciones del Ejercicio	8.121.869.721	7.714.429.482
Ajuste a Resultado Acumulado	173.723.447	0
Reserva Legal	0	273.836.846
<b>Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo</b>	<b>28.354.471.379</b>	<b>33.681.720.117</b>
<b>Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo</b>		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	275.694.048	1.547.153.308
Aumento/Disminución de Créditos	(1.165.479.509)	503.782.978
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	(106.702.078)	2.626.976.793
Aumento/Disminución de Gastos Pagados por Adelantado	(22.052.471)	18.325.359
Aumento/Disminución de Provisiones	52.104.001	331.338.882
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	(3.247.609.912)	(15.582.567.665)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación</b>	<b>(4.214.045.921)</b>	<b>(10.554.990.344)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Valor Neto de Bienes de Uso	(960.784.053)	(3.622.417.456)
Aumento/Disminución de Obras en Curso	0	1.950.619.002
Aumento/Disminución Inversiones	(1.214.456.636)	(5.909.821.617)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión</b>	<b>(2.175.240.689)</b>	<b>(7.581.620.071)</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	(10.461.827.282)	(14.709.017.640)
Aumento / Disminución de Obligaciones Accionarias	(4.427.538.930)	0
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento</b>	<b>(14.889.366.212)</b>	<b>(14.709.017.640)</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>7.075.818.557</b>	<b>836.092.062</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio</b>	<b>2.458.299.247</b>	<b>1.622.207.185</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>9.534.117.804</b>	<b>2.458.299.247</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de los estados contables.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

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

13 NOV. 2014

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÃ

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 y 2013



TAPE PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

### 1. El Ente.

La empresa Tape Porã S.A.E. es una sociedad anónima emisora cuya finalidad y objetivo primordiales se exponen en sus estatutos sociales y que consisten en la ampliación, recuperación, adecuación, conservación y explotación bajo condiciones de concesión de la Ruta VII "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia" otorgada por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (M.O.P.C.).

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

La sociedad fue constituida para dar continuación a las operaciones del Consorcio Tapé Pora, beneficiario original del Contrato de Concesión. Ello fue reconocido por el M.O.P.C. 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 estos estados financieros de TAPE PORÃ S.A.E. al 31/12/2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación del CONSORCIO TAPE PORÃ S.A.E queda a partir del 04 de Diciembre del 2009 de la siguiente forma: Conempa S.A, Cantera Acaray S.A, Emprendimientos y Concesiones S.A, Tecnoedil S.A respectivamente.

El directorio elegido el 04 de Diciembre del 2009 tiene plena facultades de conformidad a la ley y entró en ejercicio a partir de las inscripciones y notificaciones correspondientes a los registros públicos. Según el Contrato de Concesión firmado con el M.O.P.C., la sociedad explotará el cobro de peajes por 25 años.

En fecha 7 de octubre de 1999 se dio por inaugurado oficialmente el tramo principal de las obras y se le habilita a la sociedad para el cobro del peaje. El cobro de peajes se inició el día 8 de octubre de 1999. En el presente año la sociedad lleva a cabo obras de conservación y mantenimiento en concesión, denominada obras complementarias y de mantenimiento.

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

### Políticas de Contabilidad.

La Sociedad adopta sus políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables, la preparación de estados contables requieren que la Administración de la Sociedad realice ciertas estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos.

La Administración considera que los beneficios económicos futuros incorporado tanto a activos y pasivos consiste en el potencial de los mismos para contribuir directamente o indirectamente, a los flujos de efectivos y equivalentes y que estas partidas puedan ser confiablemente cuantificables.

La administración no ha procedido a aplicar procedimientos integrales de ajuste por inflación sobre la situación patrimonial y financieras de la entidad, debido que los índices económicos han permanecido estables en este periodo considerando los requerimientos de la norma contable.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

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

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

# TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.  
 DR. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE

**a) Moneda de Cuenta y Base de Preparación.**

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con criterios históricos de valuación, excepto por los activos y pasivos en moneda extranjera y Bienes de Uso, cuyos criterios de valuación se establecen en los párrafos b) y c), siguientes.

**b) Moneda Extranjera.**

Los activos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio provisto por la Sub Secretaria de Estado de Tributación, Para los activos el tipo de cambio comprador vigente a la fecha de cierre y los Pasivos se valúan al tipo de cambio vendedor, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, a saber:

	30.09.2014		30.09.2013	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólares Americanos	4.473,93	4.488,65	4.438,61	4.449,57

Las diferencias netas de cambio devengadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período se imputan a la cuenta Diferencias de Cambio del Estado de Resultados.

**c) 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, además del revalúo indicado en la nota 2.d) posterior. El criterio definido es el de año siguiente de alta.

Las erogaciones relacionadas con las inversiones en la cuenta Concesión Ruta VII y sus componentes constituyen para la concesionaria (Tape Porã S.A.E.), un activo cuyo uso y aprovechamiento le genera ingresos operativos, ya que el bien es construido, mantenido y explotado bajo su costo y administración y que dispone de un tiempo determinado (25 años), para cubrir, y/o compensar la inversión efectuada y que ésta, además le proporcionaría un resultado por la actividad desarrollada. Pasado este tiempo la inversión queda en beneficio del propietario sin indemnización.

La conceptualización antes mencionada fue tenida en cuenta para activar en la cuenta Bienes de Uso, y en consecuencia se ajusta técnica y legalmente a considerarlas como "Construcciones o mejoras en predio ajeno", y como todo activo fijo sometido a las depreciaciones propias del uso dentro del periodo de vida útil.

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

**d) Depreciaciones.**

La depreciación es calculada de acuerdo al método creciente para el rubro Ruta VII, método reconocido y autorizado por la Sub Secretaría 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 presente ejercicio, 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.

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

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

entificación  
 Firmado al solo efecto de s  
 con el Dictámen de fecha  
 13 NOV. 2014  
 GESTION EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÃ

### 3. Beneficios Fiscales.

La Sociedad al 30 de junio de 2014, ya no posee beneficios fiscales de la Ley N° 6009.

### 4. Restricciones parciales a la distribución de utilidades.

La Sociedad ya no posee restricciones para distribuir utilidades, más que las establecidas en el ordenamiento Jurídico-Tributario.

### 5. Compra de bienes del Consorcio.

La sociedad fue constituida a fin de continuar las operaciones del Consorcio Tape Porã. A tal efecto, a la fecha del presente estado financiero, ha adquirido la totalidad de los activos de dicho consorcio.

### 6. Fianzas.

De acuerdo con lo establecido en el convenio firmado con el M.O.P.C. se constituyó la fianza de adjudicación en contratos de concesión y de fiel cumplimiento con proveedores a través de las siguientes pólizas de seguros tomadas con **LA CONSOLIDADA S.A. DE SEGUROS** con vigencia

RIESGO	Vigencia		Capital	
	DESDE	HASTA		Asegurado
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2014	29/04/2015	USD	217.874,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adj.	29/04/2014	29/04/2015	USD	2.268.431,00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2014	29/04/2015	USD	1,298,983,00

### 7. Concesión Ruta VII.

El saldo de la cuenta Concesión Ruta VII, se expone como sigue, en guaraníes y neto de depreciaciones

Concepto	30.06.2014	30.09.2013
Obra Principal Km. 296/323	45.606.252.575	48.207.473.089
Obra Complementaria Km.234/296	2.955.114.098	4.001.508.711
Obra Complementaria Km.183/234	29.619.260.961	40.089.866.668
Conservación Km. 296/323	44.467.266	60.212.954
Recomp. Señalización Km.296/323	8.009.014	10.844.977
Reforma Puesto de Pesaje	24.621.239	0
Implantación Plaza Peaje	2.175.132.313	0
Edificio de Fiscalización	0	0
Fiscalización M.O.P.C.	0	0
Inmuebles	231.500.000	231.500.000
<b>Total</b>	<b>80.664.357.466</b>	<b>92.601.406.399</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
**GESTION EMPRESARIAL**  
**REGISTRO CNY 003**



TAPE PORÃ S.A.

Mig. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO CUARTE C.  
GERENTE

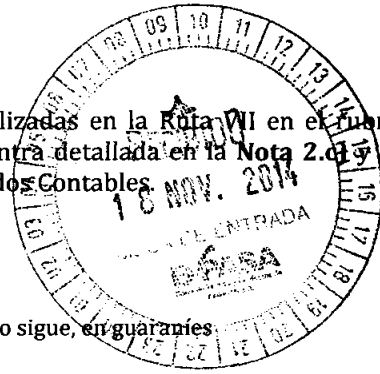
TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO HERNANDEZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO



# TAPE PORÁ

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



## 8. Obligaciones Financieras.

El saldo de las obligaciones financieras al 30.09.2014 se compone como sigue, en guaraníes

Entidad Financiera	CONCEPTO	CORTO PLAZO Corriente 30/09/2014	CORTO PLAZO Corriente 30/09/2013
CONTINENTAL	Capital	0	2.144.000.000
	Intereses a Pagar	0	96.694.356
	Intereses a Devengar	0	(33.255.452)
CONTINENTAL	Capital	0	1.088.000.000
	Intereses a Pagar	0	32.550.575
	Intereses a Devengar	0	(32.550.576)
BONOS	Capital	13.900.000.000	15.500.000.000
	Intereses a Pagar	7.444.563.297	10.653.494.797
	Intereses a Devengar	(7.399.430.136)	(9.729.073.972)
<b>TOTALES</b>		<b>13.945.133.161</b>	<b>19.719.859.728</b>

Entidad Financiera	CONCEPTO	LARGO PLAZO Corriente 30/09/2014	LARGO PLAZO Corriente 30/09/2013
BONOS	Capital	32.600.000.000	46.500.000.000
	Intereses a Pagar	6.349.068.496	13.794.115.071
	Intereses a Devengar	(6.188.301.369)	(13.587.731.506)
<b>TOTALES</b>		<b>32.760.767.127</b>	<b>46.706.383.565</b>

## 9. Obligaciones Comerciales.

El saldo de las obligaciones comerciales se compone como sigue, en guaraníes

CONCEPTO	30/09/2014	30/09/2013
Proveedores	187.833.648	1.016.675.492
Anticipo de Cliente	889.812.800	972.641.700
Seguros a Pagar	35.906.473	37.419.853
Deudas Consorciadas./Contratista	925.795.675	197.539.161
Know How	2.191.075.604	712.955.415
<b>TOTALES</b>	<b>4.230.424.200</b>	<b>2.937.231.621</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
 GESTION EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.  
 Ing. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE  
 TAPE PORÁ S.A.  
 DR. LUMBERTO DUARTE C.  
 SINDICO

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

# TAPE PORÃ



## 10. Disponibilidades.

a) Las disponibilidades con que cuenta la empresa libre de toda restricción son como sigue:

Disponibilidades	Guaraníes	Dólares Americanos
Fondo Fijos	369.200.000	--
Recaudaciones a Depositar	439.685.500	--
Valores a Depositar	13.372.800	--
Transferencia a Depositar	553.103.626	--
<b>Sub-Totales</b>	<b>1.375.361.926</b>	--
BANCOS	Guaraníes	Dólares Americanos
Citibank N.A	30.119.426	14.742,73
Continental Cta. 1260-03	697.562.182	19.049,85
Cta.Cte. Itau S.A.	215.589.606	4.501,73
Continental Salarios	10.196.330	0
Continental Caja de Ahorro	7.033.962.271	0
<b>Sub-Totales</b>	<b>7.987.429.815</b>	<b>38.294,31</b>
BANCOS Cta. Fiduciaria Adm. y Pago	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental Cta. Fiduciaria Adm. Y Pago 201902	54.876.952	0
Continental Cta. Res.575521	2.460.193	0
<b>Sub-Totales</b>	<b>57.337.145</b>	--
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>9.420.128.887</b>	<b>38.294,31</b>

TAPE PORÃ S.A.  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.  
Dr. UMBERTO DUARTE  
SINDICO

## 11. Inversiones.

Corresponde a colocaciones realizadas en cumplimiento de un contrato fiduciario de inversión, firmado con el BANCO CONTINENTAL SAECA. Estas colocaciones son en títulos e instrumentos financieros a largo plazo. En función del mencionado contrato de inversión, TAPE PORÃ S.A. se compromete a transferir anualmente (abril de cada año), hasta el año 2022, la suma de Gs. 500.000.000 (guaraníes quinientos millones) al patrimonio autónomo creado por el fideicomiso financiero. Estos fondos serán invertidos, mediante instrucciones de un comité de Inversión (Quienes son también Directores de TAPE PORÃ S.A.), en valores sugeridos por el Fiduciario (BANCO CONTINENTAL SAECA). La vigencia de la misma se remonta hasta marzo de año 2023. El destino del flujo resultante para entonces (marzo de 2023) será la cancelación de las indemnizaciones al personal, por finalización del Contrato de Concesión con el MOPC.

BANCOS Cta. Fiduciaria Adm. y Pago	Guaraníes	Dólares Americanos
Financiera Rio - Cta. Fiduciaria	2.624.718.253	--
Continental S.A. Cta. Reserva	5.000.000.000	--
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>7.624.718.253</b>	--

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÃ

## 12. Cuentas de Orden – Compensaciones Peticionadas.

En la cuenta de orden Compensaciones Peticionadas, se expone el reclamo efectuado por Tapé Porã S.A. al Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (M.O.P.C.), por las pérdidas económicas y financieras que viene soportando la concesionaria por la evasión del pago del peaje por los caminos alternativos (By Pass), a más del incumplimiento por parte del M.O.P.C. de ajustar las tarifas básica de peaje conforme a la fórmula de ajuste establecida en la Addenda N° 2 al Contrato de Concesión según cláusula XVIII inciso e), en consecuencia de lo anteriormente expuesto se ha realizado múltiples reuniones con el M.O.P.C. en el cual se reconoce y cuantifican los daños ocasionados a la concesionaria desde el inicio del cobro de peaje, octubre de 1999 hasta el 31 de diciembre de 2005, el cual asciende a un importe aproximado de US\$ 16 millones, que debe ser compensado por el Estado Paraguayo a la concesionaria.

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

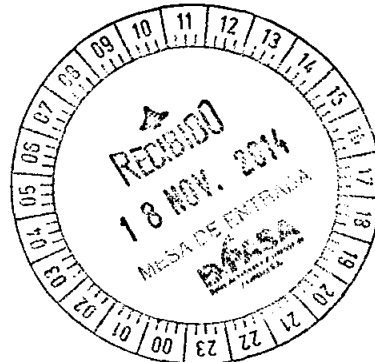
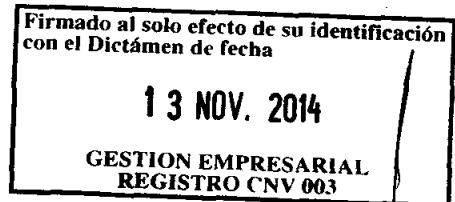
## 13. Ingresos Estación de Peaje.

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, y 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 con el IVA, es decir no está alcanzado por dicho gravamen fiscal. Esta posición ha sido avalada por el AI N° 1483 del 10 de Octubre de 2009 según sentencia firme y ejecutoriada por la Corte Suprema de Justicia. No procede recurso alguno, en contra del presente fallo.

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

**Artículo 27: Vinculación por Activos Comprometidos:** La Concesionaria no posee Activos Comprometidos, en base a lo establecido por la Resolución N° 763/04.

### FORMATO ANEXO I RES.1257/10



TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

# TAPE PORÃ

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art.34 de la Ley 1284/98

Inciso a)

Inciso b) Conempa S.A., Cantera Acaray S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A., Tecnoedil S.A.

Inciso c)

Inciso d) Ing. Oscar Franco, Lic. Daniel Meza, Ing. Ramón Jiménez Gaona, Ing. Roque Ardissonne, Sr. Umberto Duarte, Ing. Miguel A. Telesca, Lic. Ricardo Ruiz Díaz.

Otros:

Inversiones de la Sociedad en Valores de Otra Empresa que represente mas del 10 % del Activo de la Sociedad

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversion	Tipo de Valor	Indicar el Porcentaje de participación en el Capital Integrado de la Sociedad emisora ( Solo en caso de inversiones en Acciones)

TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS QUE REPRESENTEN EL 10% DE ACTIVO DE LA SOCIEDAD EN EL PRESENTE EJERCICIO

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

Nombre de la Empresa	Valores de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto de la deuda Garantizada

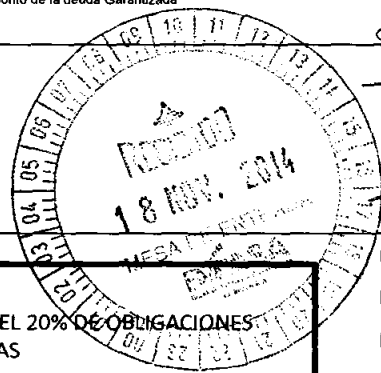
TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA GARANTIAS EN MAS DEL 20% DE OBLIGACIONES DE OTRAS U OTRAS EMPRESAS

TAPE-PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE G.  
SINDICO



**Artículo 28: Vinculación por Nivel de Endeudamiento:**

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

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

TAPE-PORÃ S.A.

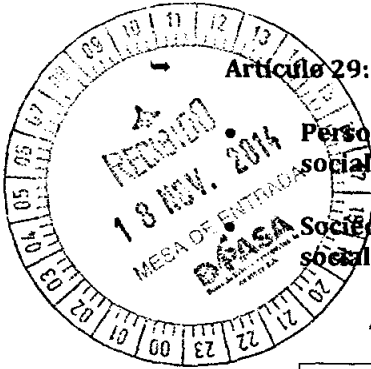
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

**13 NOV. 2014**

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÁ



**Artículo 29: Requerimiento de Información:** Personas vinculadas con la Concesionaria.

**Personas (Físicas) con derecho a votos que controlen al menos 10% de capital social:** No registra

**Sociedades Anónimas en las que éstas controlen por lo menos el 10% del capital social:** Se compone de la siguiente manera:

## Anexo II Res. 1257/10 SOCIEDADES VINCULADAS

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

## CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO DE LA SOCIEDADES VINCULADAS

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

Cantidad de Acciones	Sociedades Vinculadas	Monto Gs.	% Participación del Capital Social
600	Conempa S.A.	30.000.000.000	50%
240	Cantera Acaray S.A.	12.000.000.000	20%
180	Emprendimientos y Concesiones S.A.	9.000.000.000	15%
180	Tecnoedil S.A.	9.000.000.000	15%
<b>1.200</b>	<b>TOTAL</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>100%</b>

## B) SALDOS CON PARTES RELACIONADA (ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO) COMPARATIVO 30/09/2014 Y 30/09/2013

ACTIVOS		Monto al 30/09/2014	Monto al 30/09/2013
<b>Créditos</b>			
	Tecnoedil S.A.	0.-	0.-
	Ocho A S.A.	0.-	0.-
	Cantera Acaray S.A	0.-	0.-
	Emprendimiento y Concesiones S.A	0.-	0.-
	Conempa S.A	0.-	0.-
	<b>TOTAL</b>	<b>0.-</b>	<b>0.-</b>
PASIVOS		Monto al 30/09/2014	Monto al 30/09/2013
<b>Deuda Con Contratistas</b>			
	Tecnoedil S.A.	0.-	0.-
	Ocho A S.A.	0.-	0.-
	Conempa S.A	126.241.975.-	249.818.611.-
	Emprendimiento y Concesiones S.A	0.-	0.-
	Cantera Acaray S.A	799.553.700.-	159.117.145.-
	<b>TOTAL</b>	<b>925.795.675</b>	<b>408.935.756</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.  
Dr. UMBERTO QUARTEC.  
SINDICO

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

# TAPE PORÃ

PATRIMONIO NETO	Monto al 30/09/2014	Monto al 30/09/2013
<b>CAPITAL</b>		
Tecnoedil S.A.	9.000.000.000.-	9.000.000.000.-
Cantera Acaray S.A	12.000.000.000.-	12.000.000.000.-
Emprendimiento y Concesiones S.A	9.000.000.000.-	9.000.000.000.-
Conempa S.A	30.000.000.000.-	30.000.000.000.-
<b>TOTAL</b>	<b>60.000.000.000.-</b>	<b>60.000.000.000.-</b>

TAPE PORÃ S.A.

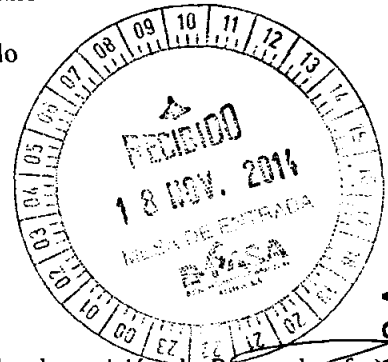
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

## COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO, SINDICATURA Y PERSONAL SUPERIOR AL 30/09/14

- Presidente** : Ing. Oscar Franco (En representación de Emprendimiento y Concesiones S.A)
- Directores Titulares** : Ing. Miguel Angel Telesca y el Ing. Oscar Bedoya Carísimo (en representación de Conempa S.A.)
- : Lic. Gonzalo Zavala (en representación de Tecnoedil S.A) y el Lic. Néstor Filártiga (en representación de Emprendimientos y Concesiones S.A.)
- : Lic. Daniel Meza (en representación de Constructora Acaray S.A.)
- Directores Suplentes** : Dr. Raúl Valdovinos (en representación de Conempa S.A.)
- : Ing. Rolando Ríos Tomboly (en representación de Tecnoedil S.A.) y el Ing. Luis Pettengill Vacca (en representación de Cantera Acaray S.A.)
- :
- Síndico Titular** : Sr. Umberto Duarte Carvallo
- Síndico Suplente** : Ing. Luis Pettengill Castillo
- Gerente General** : Ing. Miguel A. Telesca
- Gerente Administrativo Financiero** : Lic. Ricardo Ruiz Díaz

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE  
SINDICO



### 15. Emisión de títulos de deudas o Bonos

En asamblea extraordinaria de Fecha 04 de junio del 2012 se resuelve la emisión de Bonos de oferta pública en el mercado de valores. Se autoriza al Directorio realizar los trámites pertinentes para cursar la comunicaciones correspondientes a la CNV. A continuación se exponen las características de los bonos de emisión publica de conformidad a la Resolución de la Comisión Nacional de Valores (CNV) N°40E/12

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÁ

## CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE BONOS PÚBLICOS

**Monto Total:** Hasta un máximo de Gs. 65.000.000.000 (Guaraníes, Sesenta y cinco mil millones.)

**Representante:** CAPITAL MARKETS C.B.S.A.

**Sociedad Emisora:** TAPE PORÁ S.A.E

**Destino de Fondos:** Reestructuración de Pasivos, e inversión en Programa de Mantenimiento de la Ruta N° 7, Gaspar Rodríguez de Francia.

**Tasa de Interés:** La tasa de interés será del 18% anual sobre saldos.

**Forma de Emisión de los Títulos de Deuda:** Se emitirá un Título Global por cada una de las series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el reglamento Operativo del SEN. Este Título otorga acción ejecutiva.

**Garantía:** FIDEICOMISO DE FUENTE PAGO Y ADMINISTRACIÓN TAPE PORÁ S.A.E., constituido por la cesión de los flujos de peaje de la empresa.

**Lugar y Forma de Pago de Capital e Intereses:** A través del agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos de las cuentas de liquidación habilitadas en el Banco Itaú S.A. de los montos afectados y declarados en el Título Global de cada serie a ser suscripto.

La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA.

La amortización del capital se hará a partir de los seis (6) meses. A partir de los nueve (9) meses y hasta los sesenta (60) meses se realizarán hasta 18 pagos trimestrales para la amortización total de capital.

Los intereses serán calculados sobre la base de 365 días y serán de cancelación trimestral.

**Plazo de vencimiento:** Se emitirán con un plazo de vencimiento entre 365 días a 1.825 días y según lo especifique el prospecto o complementario de prospecto correspondiente a cada Serie.

**Fuentes de repago de capital y pago de intereses:** Los pagos serán realizados a través del Fideicomiso de Fuente de Pago y Administración TAPE PORÁ "I" constituido con la cesión de los derechos de cobro del peaje a través del Agente de Pago designado por la BVPASA.

**Plazo de Colocación:** 365 días, conforme al periodo establecido en la Resolución N° 40E/12 de CNV

**Referencia a procedimiento para canje de títulos o cupones o reemplazo de estos en caso de extravío, hurto o robo, inutilización o destrucción:** Sujeto a las normas dispuestas en el código civil.

**Referencia en caso de una eventual fusión, división del emisor y creación de filiales o enajenación de activos y pasivos a personas relacionadas:** No corresponde

### 16. CONTRATO DE FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y PAGO.

El día 10 del mes de julio del año dos mil doce se celebra un CONTRATO DE FIDEICOMISO DE FUENTE DE PAGO Y ADMINISTRACION TAPE PORÁ "I" bajo las leyes de curso legal así como las leyes específicas en la materia de fideicomisos que son la Ley 921/96, la Resolución 6/04, acta 104 emanadas del Banco Central del Paraguay entre TAPE PORÁ S.A. y BANCO CONTINENTAL SAECA, como Agente Fiduciario.



TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

# TAPE PORÃ

## 17. DEMANDA CONTENCIOSO ADMINISTRATIVA.

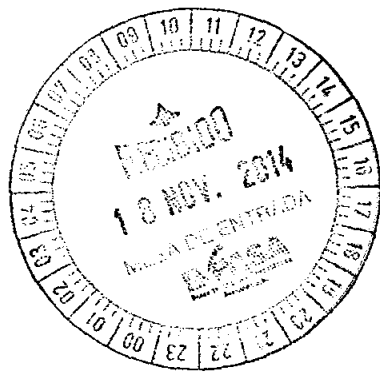
En fecha 12 de marzo de 2012 fue presentada ante el Tribunal de Cuentas Primera Sala la Demanda Contencioso Administrativa contra las Resoluciones del 20 de Diciembre de 2011 y Res. Fictas dictadas por la Sub Secretaría de Estado de Tributación, dichas resoluciones fueron notificadas mediante la Nota SET/CC N° 1 de fecha 4 de enero de 2012. Fue presentada Recurso de Reconsideración en fecha 19 de enero de 2012, bajo Expediente N° 20123002230, conforme se acredita con el recibo expedido por la SET, sobre el que hasta la fecha no ha existido pronunciamiento expreso. Tape Porã S.A.E. con sus empresas accionistas (Conempa S.A., Tecnoedil S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A, y Cantera Acaray S.A. defiende postura de no extender la no incidencia del IRACIS prevista en la legislación sobre la operación "Revaluación de Bienes", al incremento patrimonial producido en las empresas accionistas de la misma, como consecuencia de incorporar en sus respectivos activos Las Acciones Recibidas o a Recibir, provenientes de la capitalización del saldo contable acumulado en su cuenta "Reserva de Revalúo".

El 23 de diciembre de 2013, mediante Acuerdo y Sentencia N° 210, el Tribunal de Cuentas, Primera Sala resolvió revocar las Resoluciones del 20 de Diciembre de 2011 y Res. Fictas dictadas por la Sub Secretaría de Estado de Tributación, dando la razón a lo aseverado por Tape Porã S.A. y sus accionistas.

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

Firmado al solo efecto de su identificación  
con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

**TAPE PORÃ S.A.**  
Dr. Humberto Duarte C.  
SINDICO



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



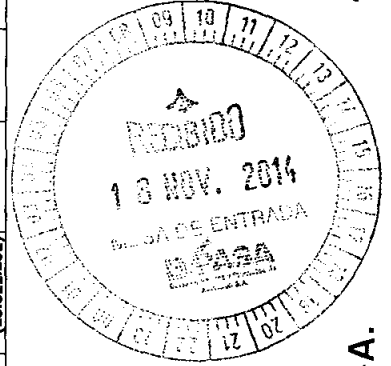
# TAPE PORÁ

ANEXO A

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de guaraníes)

### BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			DEPRECIACIONES			Neto Resultante							
	Al inicio del período	Alta y transfer. del período	Bajas del período	Revalúo del período	Al cierre del período	Al inicio del período		Alta y transfer. del período	Bajas del período	Revalúo del período	Al cierre del período	Al inicio del período	Alta y transfer. del período	Bajas del período
Muebles y Equipos de Oficinas	1.020.700	90.781	1.276	13.467	1.123.672	(463.445)	10	(56.416)	993	-	(518.868)	604.807		
Equipos de Informática	2.807.258	70.753	-	20.528	2.898.539	(1.910.569)	25	(362.859)	-	-	(2.273.428)	625.112		
Mejoras en Predio Ajeno	1.555.320	17.821	-	18.611	1.591.752	(796.633)	20	(190.785)	-	-	(987.418)	604.337		
Rodados	1.957.144	398.974	67.499	7.321	2.295.940	(1.218.605)	20	(232.154)	62.470	-	(1.388.289)	907.651		
Herramientas y Equipos	7.533.760	399.054	-	74.091	8.006.905	(4.486.187)	20	(1.028.929)	-	-	(5.515.116)	2.491.791		
Herramientas y Equipos Ley N° 60/90	1.709.722	-	-	-	1.709.722	(1.709.722)	20	-	-	-	(1.709.722)	-		
Equipos de Informática Ley N° 60/90	808.453	-	-	-	808.453	(808.453)	25	-	-	-	(808.453)	-		
Concesión Ruta VII	350.122.294	-	-	2.284.365	352.406.659	(258.747.694)	15	(13.226.108)	-	-	(271.973.802)	80.432.858		
Inmuebles	231.500	-	-	-	231.500	-	-	-	-	-	-	231.500		
Obras en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Totales Ejercicio Actual 30/09/2014</b>	<b>367.746.151</b>	<b>977.383</b>	<b>68.775</b>	<b>2.418.383</b>	<b>371.073.142</b>	<b>(270.141.309)</b>		<b>(15.097.251)</b>	<b>63.463</b>	<b>-</b>	<b>(285.175.096)</b>	<b>85.898.056</b>		
<b>Totales Ejercicio Anterior 30/09/2013</b>	<b>362.387.875</b>	<b>1.564.597</b>	<b>110.866</b>	<b>2.314.367</b>	<b>366.155.973</b>	<b>(249.346.158)</b>		<b>(15.621.262)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(264.967.420)</b>	<b>(101.188.563)</b>		



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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
 GESTION EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

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

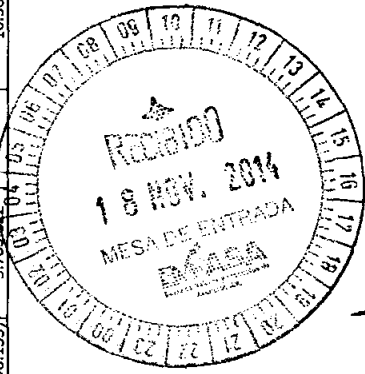
**TAPE PORÁ S.A.**  
 Ing. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE

**ANEXO B**

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(En miles de guaraníes)

**ACTIVOS INTANGIBLES**

CUENTAS	Al Inicio del Periodo	Aumentos	Disminución	Al Cierre del Periodo	Acumulados al Inicio del Periodo	Del Periodo	Bajas	Acumulados al Cierre del Periodo	Neto Resultante
1- Bienes Incorporables	1.423.396	-	-	1.423.396	(869.585)	(108.837)	-	(978.422)	444.974
1- Reparación Extraordinaria	53.420.220	3.247.610	-	56.667.830	(17.642.999)	(8.013.033)	-	(25.656.032)	31.011.798
<b>Totales Ejercicio Actual 30/09/2014</b>	<b>54.843.616</b>	<b>3.247.610</b>	<b>-</b>	<b>58.091.226</b>	<b>-18.512.584</b>	<b>-8.121.870</b>	<b>-</b>	<b>-26.634.454</b>	<b>31.456.771</b>
<b>Totales Ejercicio Anterior 30/09/2013</b>	<b>39.261.048</b>	<b>10.804.072</b>	<b>-</b>	<b>50.065.120</b>	<b>(10.798.155)</b>	<b>-5.785.822</b>	<b>-</b>	<b>-16.583.977</b>	<b>33.481.141</b>



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUZZADIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.  
DR. UMBERTO MARTÍNEZ  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

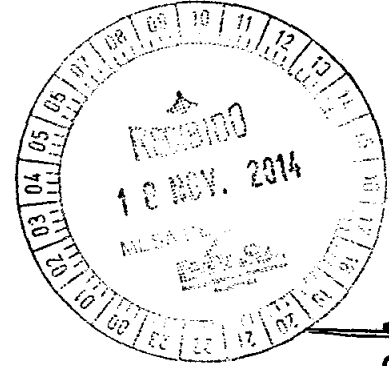
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

ANEXO C

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(En miles de guaraníes)**

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

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



Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTIÓN EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

*[Signature]*  
L. LUMBERTO BUARTE C.  
SINDICO

~~TAPE PORÁ S.A.~~

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

# TAPE PORÃ



**ANEXO D**

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(En miles de guaraníes)**

**OTRAS INVERSIONES**

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

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

**TAPE PORÃ S.A.**  
 DR. LUMBERIO DIARIE C.  
 SINDICO

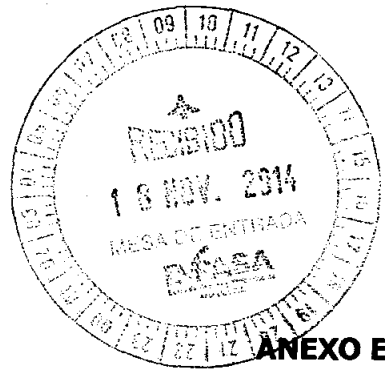
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

**13 NOV. 2014**

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

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

# TAPE PORÃ



ANEXO E

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de guaraníes)

### PREVISIONES

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

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

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO BUARTE C.  
SINDICO

(\*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUJZADIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

# TAPE PORÃ



ANEXO F

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(En miles de guaraníes)**

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

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

DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
<b>I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS</b>				
Existencias al comienzo del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	-	-	-	-
b) Costos de Producción	-	-	-	-
Diferencia de Inventario	-	-	-	-
Resultado por Tenencia	-	-	-	-
Existencias al cierre del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H</b>	<b>68.686.063</b>	<b>68.686.063</b>	<b>66.401.925</b>	<b>66.401.925</b>
<b>COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>68.686.063</b>	<b>68.686.063</b>	<b>66.401.925</b>	<b>66.401.925</b>

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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

# TAPE PORÃ



ANEXO G

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(En miles de guaraníes)**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

DETALLE	Clase	Monto	Cambio Vigente	Monto Ejercicio Actual	Monto Ejercicio Anterior
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos Corrientes</b>					
Disponibilidades	US\$ Americano	38,29	4.473,93	171.326	248.018
Importaciones en Curso	US\$ Americano	-		0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>38,29</b>	<b>4.473,93</b>	<b>171.326</b>	<b>248.018</b>
<b>Activos No Corrientes</b>					
Disponibilidades-Restringidas	US\$ Americano	0	0,00	0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total ACTIVO</b>		<b>38,29</b>		<b>171.326</b>	<b>248.018</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>Pasivos Corrientes</b>					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0,00	0,00	0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0,00	0,00	0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total PASIVO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Las obligaciones financieras incluyen capital más intereses devengados a pagar

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

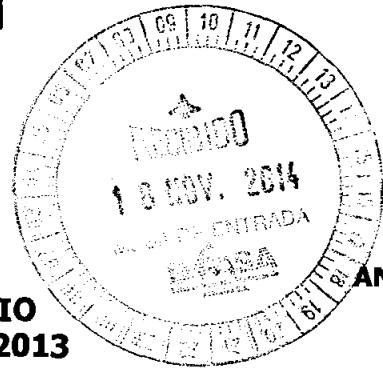
TAPE PORÃ S.A.

Dr. LUMBERTO DWARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

# TAPE PORÃ



ANEXO H

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de guaraníes)

### INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Otros Gastos	Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
Remuneraciones de administradores, asesores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	900.271	0	0	900.271	1.672.861
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	1.177.432	0	0	1.177.432	962.709
Salarios y jornales	0	0	0	6.902.610	0	0	6.902.610	5.989.441
Contribuciones sociales	0	0	0	1.455.136	0	0	1.455.136	1.238.208
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	126.620	0	0	126.620	102.686
Intereses, multas y cargos impositivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Taza y contribuciones	0	0	0	3.357.754	0	0	3.357.754	3.354.282
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses, comisiones a bancos e Instituciones financieras	0	0	0	0	0	7.199.023	7.199.023	9.202.969
Depreciación Bienes de uso	0	0	0	1.697.418	0	0	1.697.418	1.561.144
Amortización Activos intangibles	0	0	0	8.121.870	0	0	8.121.870	5.785.822
Depreciación Ruta VII				13.226.108			13.226.108	14.134.639
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	24.319.143	0	202.678	24.521.821	22.397.164
<b>Total del Periodo Actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61.284.362</b>	<b>0</b>	<b>7.401.701</b>	<b>68.686.063</b>	<b>66.401.925</b>
<b>Total del Periodo Anterior</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66.360.799</b>	<b>0</b>	<b>41.127</b>	<b>66.401.925</b>	<b>0</b>

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE G.  
SINDICO

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

13 NOV. 2014

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÃ Sociedad Anónima



# TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.  
 URG. OSCAR FRANCO  
 PRESIDENTE

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Volumen de Producci3n	6.255.017 UTEquies	6.146.041 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	72.962.593	71.069.346
Cantidad de Empleados y Obreros	181	177
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	158.095	211.004
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0

**Nota:** El volumen de operaciones podrÃ¡ consignarse en unidades fÃsicas, en unidades equivalentes o en algÃn Ãndice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad

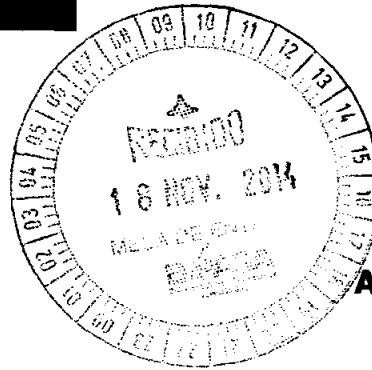
**OBS:** UTEquies: Unidad TÃcnica Equivalente

TAPE PORÃ S.A.  
 Dr. UMBERTO DIAZ  
 SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificaci3n  
 con el DictÃmen de fecha  
**13 NOV. 2014**  
 GESTION EMPRESARIAL  
 REGISTRO CNV 003

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

# TAPE PORÃ



ANEXO J

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2014 Y 2013 INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo	
	PERIODO Actual	PERIODO Anterior
Liquidez (1)	0,63	0,40
Endeudamiento (2)	0,61	0,86
Rentabilidad (3) (Presentar sólo a fin de ejercicio)	0,000	0,000

1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$	3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ Excluido el Resultado del Periodo
--	---	---

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO QUARTEG, SINDICO

### OBSERVACIÓN

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha

13 NOV. 2014

GESTION EMPRESARIAL  
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

# TAPE PORÃ

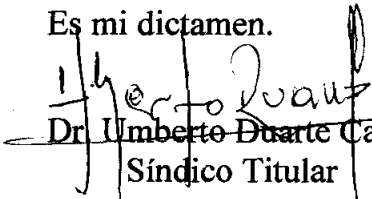
Asunción, 14 de noviembre de 2014

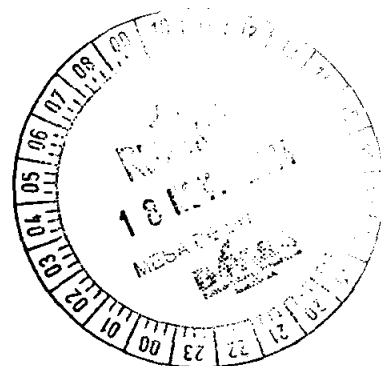
Señores  
Directores de la Firma  
**TAPE PORÃ SOCIEDAD ANÓNIMA**

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

Por todo ello, me permito solicitar a los Señores Directores la aprobación del Balance General, el Cuadro de Resultados y el Informe del Auditor Externo al 30 de setiembre de 2014.

Es mi dictamen.

  
Dr. Umberto Duarte Carvallo  
Síndico Titular



# TAPE PORÃ

## ACTA DE DIRECTORIO N° 124

En la Ciudad de Asunción, siendo las 08:00 hs. del día 14 de noviembre de 2014 se reúnen los Sres. Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Oscar Bedoya, Ing. Oscar Franco y el Lic. Daniel Meza, miembros todos del Directorio de TAPE PORÃ S.A. en su Domicilio Social de la calle José Martí 5309 esq. Cruz del Defensor, para celebrar la Reunión Ordinaria del Directorio que prescribe el Estatuto Social en el Art. Noveno.

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

1. Aprobación de los Estados Contables Auditados al 30 de setiembre de 2014: El Presidente del Directorio manifiesta que, como todos los Miembros del Directorio han recibido con anterioridad los ejemplares de los Estados Contables Auditados al 30 de setiembre de 2014 y del Informe del Síndico a la misma fecha, sugiere que los mismos sean aprobados. Esta moción es puesta a consideración de los demás Miembros del Directorio, aprobándose por todos ellos.

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

Lic. Gonzalo Zavala

Ing. Oscar Franco

Ing. Oscar Bedoya

Lic. Daniel Meza

