

TAPE PORÃ



Por el ejercicio anual N° 17 iniciado el 1° de enero hasta el 31 de diciembre de 2014, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Denominación:	TAPE PORÃ S.A.E.
Domicilio Legal:	Calle José Martí N° 5.309. Asunción - Paraguay
Actividad Principal:	Concesionaria Vial de la Ruta VII.
Inscripción en el Registro Público de Comercio:	Del Estatuto o Contrato Social: Anotado bajo el N° 1.002, folio 6.662 y siguientes, Protocolo Comercial Sección A. De las modificaciones: 1) Anotado bajo el N° 761, Serie F, folio 7.670 y siguientes, Sección Contratos en fecha 28 de noviembre de 2002. 2) Anotado bajo el N° 71, Serie C, folio 688 y siguientes, Sección contratos en fecha 15 de febrero de 2010 3) Anotado bajo el N° 918, Serie D, folio 11.727 y siguientes, Sección contratos en fecha 31 de agosto de 2012 4) Anotado bajo el N° 567, Serie A, folio 6392 y siguientes, Sección Personas Jurídicas y Asociaciones en fecha 05 de junio de 2014
Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:	N° 541/00
Fecha de vencimiento del Estatuto o Contrato Social:	La duración de la Sociedad se fija hasta la fecha 02 de diciembre de 2058.

Composición del Capital

Acciones

Cantidad	Clase	Tipo	N° de votos que otorga cada acción	Suscripto (Gs.)	Integrado (Gs.)
1200	Ordinarias	Nominativa	1 (uno)	60.000.000.000	60.000.000.000

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en guaraníes)

ACTIVO	Notas Anexos	Balance DICIEMBRE	Balance DICIEMBRE
		2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades			
Caja	10a	754.579.861	586.709.364
Bancos	10a	8.979.980.033	1.300.847.885
Valores a Depositar	10a	12.389.339	0
Transferencias a Depositar	10a	0	570.741.999
		9.746.949.233	2.458.299.248
Disponibilidades - Fiduciaria.			
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago T.P.I	10a-17	655.471.700	330.571.000
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago Gs.	10a-17	2.460.193	2.460.193
		657.931.893	333.031.193
Créditos a Corto Plazo			
Anticipos		182.424.658	270.000.000
Crédito Fiscal		8.000.843	3.748.971
Créditos Varios		40.615.500	62.907.557
Créditos a Clientes		76.796.000	188.011.850
Créditos a Cobrar		938.581.477	
Préstamos al Personal		542.213.750	429.191.586
		1.788.632.228	953.859.964
Gastos Pagados por Adelantado			
Seguros a Vencer		167.003.085	165.821.162
		167.003.085	165.821.162
Total Activo Corriente		12.360.516.439	3.911.011.567
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones			
Financiera Rio - Fideicomiso de Inversion	11	2.961.312.030	1.410.261.617
Cta. Fiduciaria de Adm. Y Pago Gs.-Reserva	11	5.000.000.000	5.000.000.000
		7.961.312.030	6.410.261.617
Créditos			
Derechos sobre Obras Contractuales	12	100.000.000.000	0
		100.000.000.000	0
Bienes de Uso			
Valores Netos de Depreciación	Anexo a	4.853.411.019	5.998.745.039
Concesión Ruta VII	2.c y 2.d 2.d y 7	77.576.613.194	91.606.100.086
		82.430.024.213	97.604.845.125
Cargos Diferidos			
Netos de Amortización	Anexo b	29.399.554.571	36.331.031.560
		29.399.554.571	36.331.031.560
Total Activo no Corriente		219.790.890.815	140.346.138.302
TOTAL ACTIVO		232.151.407.254	144.257.149.869
Cuentas de Orden			
Compensaciones Peticionadas	13	72.520.058.500	72.520.058.500

TAPE PORÃ S.A.
L. OSCAR FRANCO
DIRECTOR GENERAL
DE UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.
Lic. RICARDO RUZ/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
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 001

TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en guaraníes)

PASIVO	Notas Anexos	Balance DICIEMBRE	Balance DICIEMBRE
		2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario		0	796.078.562
Obligaciones Comerciales	9	1.435.665.564	3.541.047.716
Provisiones		465.957.286	709.904.214
Obligaciones Financieras	8-16	14.471.013.700	13.553.700.169
		16.372.636.550	18.600.730.661
Total Pasivo Corriente		16.372.636.550	18.600.730.661
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	8-16	29.143.013.703	43.614.027.401
		29.143.013.703	43.614.027.401
Total Pasivo no Corriente		29.143.013.703	43.614.027.401
TOTAL PASIVO		45.515.650.253	62.214.758.062
PATRIMONIO NETO			
Capital Social		60.000.000.000	60.000.000.000
Reservas		21.856.252.101	17.458.238.686
Resultados Ejercicio Anterior		156.614.192	156.614.192
Aporte Futura Integración	12	100.000.000.000	
Resultados del Ejercicio		4.622.890.708	4.427.538.930
		186.635.757.001	82.042.391.808
TOTAL PATRIMONIO NETO		186.635.757.001	82.042.391.808
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		232.151.407.254	144.257.149.870
<u>Cuentas de Orden</u>			
Compensaciones Peticionadas	13	72.520.058.500	72.520.058.500

TAPE PORÃ S.A.
 DR. UMBERTO DUARTE G.
 DIRECTOR GENERAL

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

16 MAR. 2015

**GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003**

TAPE PORÃ S.A.

LIC. RICARDO MELIZIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en guaraníes)

	Notas Anexos	DICIEMBRE	DICIEMBRE
		2014	2013
INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Netos Estación de Peajes		97.297.252.331	94.874.489.268
Gastos de Administración	F - H	(83.814.008.516)	(78.087.521.878)
Ingresos no Operativos		1.299.243.284	661.951.924
Egresos no Operativos	F - H	(9.478.447.927)	(12.412.854.060)
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		5.304.039.171	5.036.065.254
Impuesto a la Renta	H	(681.148.463)	(608.526.325)
Resultado del Periodo		4.622.890.708	4.427.538.929

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO BUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014

	DICIEMBRE <u>2.014</u>	DICIEMBRE <u>2.013</u>
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación.		
Utilidad/ Perdida del Ejercicio	4.622.890.708	4.427.538.930
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	20.175.716.956	21.265.914.859
Amortizaciones del Ejercicio	10.829.159.628	7.714.429.482
Ajuste a Resultado Acumulado	173.723.447	0
Reserva Legal	306.516.808	273.836.846
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	<u>36.108.007.547</u>	<u>33.681.720.117</u>
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	(324.900.700)	1.547.153.308
Aumento/Disminución de Créditos	(834.772.264)	503.782.978
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	(2.901.460.714)	2.626.976.793
Aumento/Disminución de Gastos Pagados por Adelantado	(1.181.923)	18.325.359
Aumento/Disminución de Provisiones	(243.946.928)	331.338.882
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	(3.897.682.639)	(15.582.567.665)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	<u>(8.203.945.167)</u>	<u>(10.554.990.344)</u>
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(1.083.122.884)	(3.622.417.456)
Aumento/Disminución de Obras en Curso	0	1.950.619.002
Aumento/Disminución Inversiones	(1.551.050.413)	(5.909.821.617)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	<u>(2.634.173.297)</u>	<u>(7.581.620.071)</u>
Actividades de Financiamiento		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	(13.553.700.167)	(14.709.017.640)
Aumento / Disminución de Obligaciones Accionarias	(4.427.538.930)	0
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	<u>(17.981.239.097)</u>	<u>(14.709.017.640)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	<u>7.288.649.986</u>	<u>836.092.062</u>
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio	<u>2.458.299.247</u>	<u>1.622.207.185</u>
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	<u>9.746.949.233</u>	<u>2.458.299.247</u>

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

TAPE PORÃ S.A.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

Lic. RICARDO FUZZADIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

6

TAPE PORÁ

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 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)		
Aporte Futura Integración			100.000.000.000					100.000.000.000		
Acciones Rescatadas										
Ajustes Ejercicio Anterior										
Revalúo del Periodo					4.091.496.607			4.091.496.607		
Reserva legal				306.516.808				306.516.808		
Resultado del Ejercicio							4.622.890.708	4.622.890.708		
Saldo al 31-12-2014	60.000.000.000	0	100.000.000.000	1.174.407.685	20.681.844.417	156.614.192	4.622.890.708	186.635.757.001		



TAPE PORÁ S.A.

ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.
L. IMBERTO DUARTE
SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.

LIC. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

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 Tape Porã, 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 suscripto e integrado por todos los accionistas en las mismas proporciones que tenían antes del mencionado aumento.

2. 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.

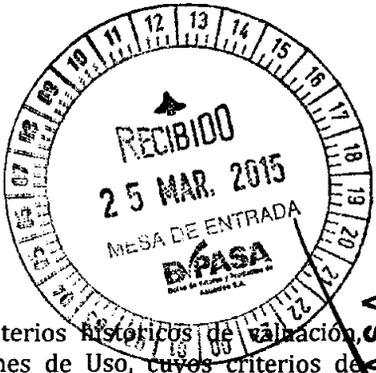
Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.
LRO OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

TAPE PORÃ



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:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólares Americanos	4.629,30	4.642,16	4.585,44	4.610,91

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 periodo 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 Nº 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.

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. Nº 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.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
16 MAR. 2015
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO C.A.V. 003

TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

3. Beneficios Fiscales.

La Sociedad al **31 de diciembre de 2014**, ya no posee beneficios fiscales de la Ley N° 4079.

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	U\$D	217.874,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adj.	29/04/2014	29/04/2015	U\$D	2.268.431,00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2014	29/04/2015	U\$D	1,298,983,00

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

7. Concesión Ruta VII.

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

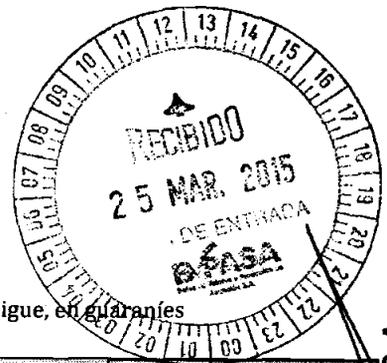
Concepto	31.12.2014	31.12.2013
Obra Principal Km. 296/323	45.393.100.294	47.297.852.905
Obra Complementaria Km.234/296	2.691.067.385	3.785.101.280
Obra Complementaria Km.183/234	26.977.382.779	37.924.805.068
Conservación Km. 296/323	40.494.006	56.956.549
Recomp. Señalización Km.296/323	7.293.389	10.258.465
Reforma Puesto de Pesaje	24.355.454	25.968.348
Implantación Plaza Peaje	2.211.419.887	2.273.657.471
Edificio de Fiscalización	0	0
Fiscalización M.O.P.C.	0	0
Inmuebles	231.500.000	231.500.000
Total	77.576.613.194	91.606.100.086

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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ



8. Obligaciones Financieras.

El saldo de las obligaciones financieras al 31.12.2014 se compone como sigue, en guaraníes

Entidad Financiera	CONCEPTO	CORTO PLAZO Corriente 31/12/2014	CORTO PLAZO Corriente 31/12/2013
CONTINENTAL	Capital	0	1.088.000.000
	Intereses a Pagar	0	32.550.575
	Intereses a Devengar	0	0
CONTINENTAL	Capital	0	0
	Intereses a Pagar	0	0
	Intereses a Devengar	0	0
BONOS	Capital	14.400.000.000	12.400.000.000
	Intereses a Pagar	6.837.336.987	9.181.292.059
	Intereses a Devengar	(6.766.323.287)	(9.148.142.465)
TOTALES		14.471.013.700	13.553.700.169

Entidad Financiera	CONCEPTO	LARGO PLAZO Corriente 31/12/2014	LARGO PLAZO Corriente 31/12/2013
BONOS	Capital	29.000.000.000	43.400.000.000
	Intereses a Pagar	4.870.010.962	11.707.347.948
	Intereses a Devengar	(4.726.997.259)	(11.493.320.547)
TOTALES		29.143.013.703	29.143.013.703

9. Obligaciones Comerciales.

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

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013
Proveedores	267.501.879	471.860.380
Anticipo de Cliente	886.904.200	788.205.600
Seguros a Pagar	31.476.241	53.878.763
Deudas Consorciadas./Contratista	231.273.900	2.227.102.973
Know How	18.509.344	0
TOTALES	1.435.665.564	3.541.047.716

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

TAPE PORÃ S.A.
Lic. RICARDO KLEY NIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ



10. Disponibilidades.

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

Disponibilidades	Guaraníes	Dólares Americanos
Fondo Fijos	469.200.000	--
Recaudaciones a Depositar	285.379.861	--
Valores a Depositar	12.389.339	--
Transferencia a Depositar	0	--
Sub-Totales	766.969.200	
BANCOS	Guaraníes	Dólares Americanos
Citibank N.A	30.102.831	14.734.60
Continental Cta. 1260-03	782.788.502	18.732,94
Cta.Cte. Itau S.A.	752.576.717	4.270,73
Continental Salarios	77.998.400	0
Continental Caja de Ahorro	7.161.811.810	0
Sub-Totales	8.805.278.259	
BANCOS Cta.Fiduciaria Adm.y Pago	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental Cta. Fiduciaria Adm. Y Pago 201902	655.471.700	0
Continental Cta. Res.575521	2.460.193	0
Sub-Totales	657.931.893	
TOTAL DISPONIBILIDADES	14.230.175.353	

TAPE PORÁ S.A.
 ING. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE
 TAPE PORÁ S.A.
 DR. UMBERTO QUARTEC.
 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 PORÁ 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 PORÁ 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	2.961.312.030	--
Continental S.A. Cta. Reserva	5.000.000.000	--
TOTAL DISPONIBILIDADES	7.961.312.030	

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
16 MAR. 2015
 GESTION EMPRESARIAL
 REGISTRO CNV 003



12. Créditos - Derechos sobre Obras Contractuales.

En fecha 20 de diciembre de 2014, se firmó el ACUERDO DE INVERSION DE ACCIONISTAS entre TAPE PORÃ S.A. y sus accionistas (CONEMPA S.A., TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA ACARAY S.A. y EMPRENDIMIENTOS & CONCESIONES S.A.) por el cual, TAPE PORÃ S.A. les otorga las obras contractuales a ser ejecutadas, en cumplimiento del Contrato de Concesión vigente hasta el año 2023. Este ACUERDO, además establece que los accionistas realizarán los aportes de capital necesarios para dotarla de los recursos económicos necesarios y suficientes para la ejecución íntegra de las obras y servicios, entregando para ello pagarés los que se constituirán en aportes irrevocables para futura suscripción de acciones. Una vez ejecutadas las obras, y hasta el monto convenido y comprometidos en los pagarés, serán descontados de los certificados de ejecución. El monto total de las obras a ejecutar, desde el año 2015 hasta el año 2023 ascienden a Gs. 127.420.792.859 (Guaraníes ciento veinte y siete mil cuatrocientos veinte millones setecientos noventa y dos mil ochocientos cincuenta y nueve), los que actualizados dan como valor presente la suma de Gs. 100.000.000.000 (Guaraníes cien mil millones). Esta operación ha servido de fundamento para registrar la operación contable como APORTE IRREVOCABLES PARA FUTURA SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES E INTEGRACIÓN DE CAPITAL SOCIAL en el Patrimonio Neto, y como contrapartida reconocerlo en el Activo, como derechos sobre obras futuras, registrado como ANTICIPO POR OBRAS CONTRACTUALES.

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

13. 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.

DR. UMBERTO QUARTE C.
SINDICO

14. 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.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

15. 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

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 participacion en el Capital Integrado de la Sociedad emisora (Solo en caso de inversiones en Acciones)
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;"> TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS QUE REPRESENTEN EL 10% DE ACTIVO DE LA SOCIEDAD EN EL PRESENTE EJERCICIO </div>			
Activos de la Sociedad comprometidos en mas del 20% en garantia 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
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;"> TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA GARANTIAS EN MAS DEL 20% DE OBLIGACIONES DE OTRAS U OTRAS EMPRESAS </div>			

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

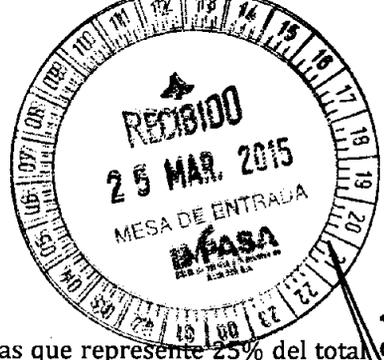
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ



↳ **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.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

↳ **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.-

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

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	Constructora Acaray S.A.	12.000.000.000	20%
180	Emprendimientos y Concesiones S.A.	9.000.000.000	15%
180	Tecnoedil S.A.	9.000.000.000	15%
1.200	TOTAL	60.000.000.000	100%

TAPE PORÃ S.A.

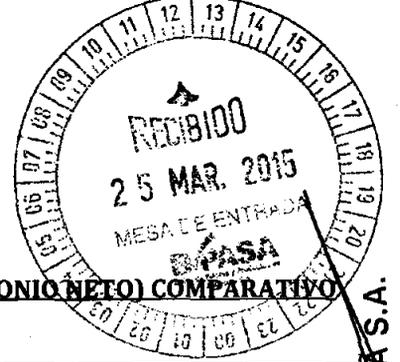
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ



B) SALDOS CON PARTES RELACIONADA (ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO) COMPARATIVO 31/12/2014 Y 31/12/2013

ACTIVOS		Monto al 31/12/2014	Monto al 31/12/2013
Créditos			
Tecnoedil S.A.		0.-	0.-
Ocho A S.A.		0.-	0.-
Constructora Acaray S.A.		0.-	0.-
Emprendimiento y Concesiones S.A		0.-	0.-
Conempa S.A		0.-	0.-
TOTAL ACTIVO		0.-	0.-
PASIVOS		Monto al 31/12/2014	Monto al 31/12/2013
Deuda Con Contratistas			
Tecnoedil S.A.		0.-	55.345.426-
Conempa S.A		0.-	297.332.636-
Emprendimiento y Concesiones S.A		0.-	0.-
Constructora Acaray S.A.		231.273.900.-	1.871.424.911-
Subtotal		231.273.900.-	2.224.102.973-
Deuda Know How			
Tecnoedil S.A.		2.776.402.-	0.-
Constructora Acaray S.A.		3.701.868.-	0.-
Conempa S.A		9.254.672.-	0.-
Emprendimiento y Concesiones S.A		2.776.402.-	0.-
Subtotal		18.509.344.-	0.-
TOTAL PASIVO		249.783.244.-	1.871.424.911.-
PATRIMONIO NETO		Monto al 31/12/2014	Monto al 31/12/2013
CAPITAL			
Tecnoedil S.A.		9.000.000.000.-	9.000.000.000.-
Constructora 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.-
TOTAL PATRIMONIO NETO		60.000.000.000.-	60.000.000.000.-

	Monto al 31/12/2014	Monto al 31/12/2013
APORTE FUTURA INTEGRACION		
Tecnoedil S.A.	15.000.000.000.-	0.-
Constructora Acaray S.A.	20.000.000.000.-	0.-
Emprendimientos y Concesiones S.A.	15.000.000.000.-	0.-
Conempa S.A.	50.000.000.000.-	0.-
TOTAL	100.000.000.000.-	0.-

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

DR. UMBERTO DUARTE Q.
SINDICO

Lic. RICARDO RIVERA DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

EGRESOS	Monto al 31/12/2014	Monto al 31/12/2013
Know How Tecnoedil S.A.	438.724.307.-	426.934.719.-
Know How Constructora Acaray S.A.	584.965.743.-	569.246.292.-
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	438.724.307.-	426.934.719.-
Know How Conempa S.A.	1.462.414.358.-	1.423.115.729.-
TOTAL	2.924.828.715.-	2.846.231.459.-

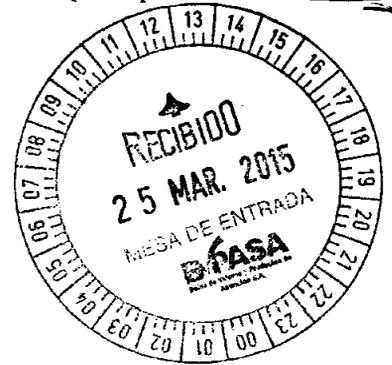
TAPE PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO, SINDICATURA Y PERSONAL SUPERIOR AL 31/12/14

- Presidente** : Ing. Oscar Franco (En representación de Emprendimiento y Concesiones S.A.)
- Directores Titulares** :
- : Ing. Miguel Ángel Telesca y el Ing. Oscar Bedoya Carfísimo (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



16. 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 las comunicaciones correspondientes a la CNV. A continuación se exponen las características de los bonos de emisión pública de conformidad a la Resolución de la Comisión Nacional de Valores (CNV) N°40E/12

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

LIC. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE BONOS PÚBLICOS

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

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

Sociedad Emisora: TAPE PORÃ 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 PORÃ 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 PORÃ "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

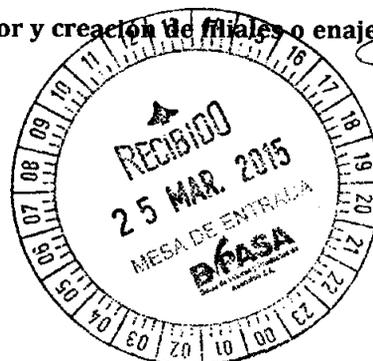
Referencia a procedimiento para canje de títulos o cupones o reemplazo de estos en caso de extravío, hurto o robo, inutilización o destrucción: Sujeto a las normas dispuestas en el código civil.

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

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



18

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO BUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

LIC. RICARDO KUIZ NIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

17. 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 PORÃ "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 PORÃ S.A. y BANCO CONTINENTAL SAECA, como Agente Fiduciario.

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

18. 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".

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

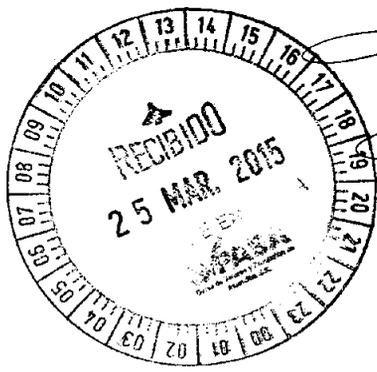
El 23 de diciembre de 2013, mediante Acuerdo y Sentencia N° 210, el Tribunal de Cuentas, Primera Sala resolvió revocar las Resoluciones del 20 de diciembre de 2011 y Res.Fictas dictadas por la Sub Secretaría de Estado de Tributación, dando la razón a lo aseverado por Tape Porã S.A. y sus accionistas.

El 21 de noviembre de 2014, conforme al Acuerdo entre los recurrentes contra la Resolución del Sub-Secretaría de Estado de Tributación, patrocinado por los abogados Carlos T. Mersán Galli y Diego Zavala Serrati, por un lado, y Hugo A. Campos Lozano y Ángel Fernando Benavente, en representación de la Abogacía del Tesoro y del Ministerio de Hacienda, se resuelve:

- Tener por realizado el desistimiento conjunto de ambas partes, con relación a la presente instancia.
- Ordenar la devolución del expediente SET 20143020988.
- Tener por presentado el acuerdo entre el Ministerio de Hacienda y las empresas recurrentes.
- Devolver los autos al Tribunal de Origen, a fin de que el mismo proceda a dictar Resolución, homologando el acuerdo.

Con este acto, se da por terminado esta demanda, quedando el resultado firme a favor de los recurrentes: Tape Porã S.A., Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Tecnoedil S.A. y Emprendimientos & Concesiones S.A. por lo que se entiende que el incremento patrimonial por la capitalización de los revalúos no están alcanzadas por el IRACIS, en las liquidaciones impositivas de los Accionistas de TAPE PORÃ S.A.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



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

ANEXO A

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(En miles de guaraníes)

BIENES DE USO

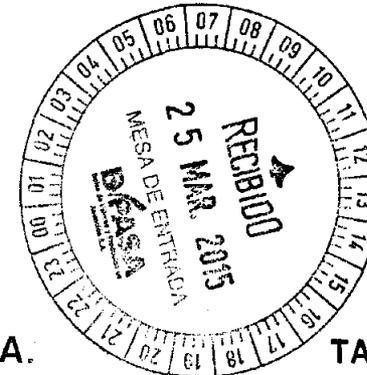
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES							Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
Muebles y Equipos de Oficinas	1.020.700	104.776	1.276	22.985	1.147.185	(463.445)	10	(76.455)	993	-	(538.907)	608.278
Equipos de Informática	2.807.258	106.802	-	34.569	2.948.630	(1.910.569)	25	(465.015)	-	-	(2.375.584)	573.047
Mejoras en Predio Ajeno	1.555.317	42.046	-	31.342	1.628.705	(796.633)	20	(253.563)	-	-	(1.050.196)	578.512
Rodados	1.957.144	398.975	67.499	19.670	2.308.290	(1.218.605)	20	(314.481)	62.469	-	(1.470.617)	837.673
Herramientas y Equipos	7.533.760	447.108	-	124.769	8.105.638	(4.486.187)	20	(1.363.551)	-	-	(5.849.739)	2.255.901
Herramientas y Equipos Ley Nº 60/90	1.709.722	-	-	-	1.709.722	(1.709.722)	20	-	-	-	(1.709.722)	-
Equipos de Informática Ley Nº 60/90	808.453	-	-	-	808.453	(808.453)	25	-	-	-	(808.453)	-
Concesión Ruta VII	350.122.294	-	-	3.846.871	353.969.165	(258.747.694)	15	(17.876.358)	-	-	(276.624.052)	77.345.114
Inmuebles	231.500	-	-	-	231.500	-	-	-	-	-	-	231.500
Obras en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales Ejercicio Actual 31/12/2014	367.746.148	1.099.708	68.775	4.080.206	372.857.287	(270.141.309)		(20.349.423)	63.462	-	(290.427.270)	82.430.024
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2013	362.387.875	3.622.417	2.139.763	4.104.214	367.974.742	(249.346.158)		(21.023.749)	-	-	(270.369.907)	97.604.845

TAPE PORÁ

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



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

TAPE PORÁ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

ANEXO B

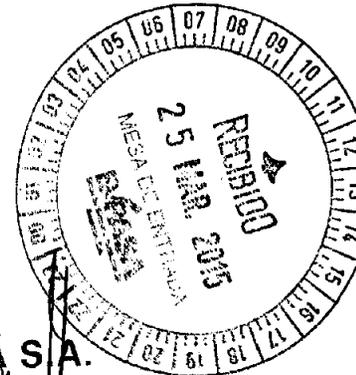
**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de guaraníes)**

ACTIVOS INTANGIBLES

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				Neto Resultante	
	Al Inicio del Periodo	Aumentos	Disminución	Al Cierre del Periodo	Acumulados al Inicio del Periodo	Del Periodo	Bajas		Acumulados al Cierre del Periodo
1- Bienes Incorporables	1.423.396	-	-	1.423.396	(869.585)	(145.116)	-	(1.014.701)	408.695
1- Reparacion Extraordinaria	53.420.220	3.897.683	-	57.317.903	(17.642.999)	(10.684.044)	-	(28.327.043)	28.990.860
Totales Ejercicio Actual 31/12/2014	54.843.616	3.897.683	-	58.741.298	(18.512.584)	(10.829.160)	-	(29.341.744)	29.399.554
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2013	39.261.048	15.582.568	-	54.843.616	(10.798.155)	(7.714.429)	-	(18.512.584)	36.331.029

TAPÉ PORÀ

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



TAPE PORÀ S.A.

Lic. RICARDO REY DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

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

TAPE PORÀ S.A.

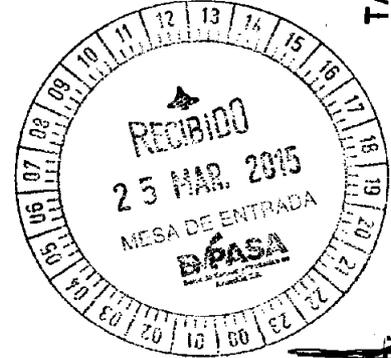
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

ANEXO C

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 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 Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cobración	% de Participación	Información sobre el Emisor		Según Último Balance Patrimonial Neto
									Actividad Principal	Capital	
Inversiones Temporarias											
NO APLICABLE											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											
Inversiones Permanentes											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											



~~TAPE PORÃ S.A.~~

~~Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE~~

~~TAPE PORÃ S.A.
D. LUMBERTO DUARTE C.
SINDICO~~

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictamen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 083

~~TAPE PORÃ S.A.~~

~~LIC. RICARDO KEIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO~~

TAPE PORÃ



ANEXO D

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de guaraníes)

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

OTRAS INVERSIONES

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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

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

TAPE PORÃ



ANEXO E

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de guaraníes)

PREVISIONES

TAPE PORÃ S.A.
 Ing. 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				
Total					
Incluidas en el Pasivo					
Total					

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

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

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

16 MAR. 2015

**GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003**

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

TAPE PORÃ



ANEXO F

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de guaraníes)**

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

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	-	-	-	-
b) Costos de Producción	-	-	-	-
Diferencia de Inventario	-	-	-	-
Resultado por Tenencia	-	-	-	-
Existencias al cierre del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	93.973.605	93.973.605	91.108.902	91.108.902
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	93.973.605	93.973.605	91.108.902	91.108.902

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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Dictámen de fecha
16 MAR. 2015
GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003



ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 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
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$ Americano	37,74	4.629,30	174.702	253.140
Importaciones en Curso	US\$ Americano	-		0	0
Sub Totales		37,74	4.629,30	174.702	253.140
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$ Americano	0	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total ACTIVO		37,74		174.702	253.140
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total PASIVO		0		0	0

Las obligaciones financieras incluyen capital más intereses devengados a pagar

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DE LAMBERTO DSARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ



ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 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, directores, socios y consejo de administración	0	0	0	2.393.962	0	0	2.393.962	2.456.778
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	2.353.373	0	0	2.353.373	1.438.328
Sueldos y jornales	0	0	0	9.018.850	0	0	9.018.850	7.985.245
Contribuciones sociales	0	0	0	1.938.152	0	0	1.938.152	1.655.307
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	186.103	0	0	186.103	134.177
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Taza y Contribuciones	0	0	0	5.356.094	0	0	5.356.094	4.680.773
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	608.526
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	9.269.494	9.269.494	11.944.117
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	2.299.359	0	0	2.299.359	2.115.165
Amortización Activos Intangibles	0	0	0	10.829.160	0	0	10.829.160	7.714.429
Asignación Ruta VII				17.876.358			17.876.358	19.150.751
Reserva Legal	0	0	0	306.517	0	0	306.517	273.837
Otros gastos	0	0	0	31.937.229	0	208.954	32.146.183	30.951.468
Total del Periodo Actual	0	0	0	84.495.157	0	9.478.448	93.973.605	91.108.902
Total del Periodo Anterior	0	0	0	91.056.381	0	52.521	91.108.902	(0)

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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÁ S.A.

27

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



ANEXO I

TAPE PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Volumen de Producci3n	8.335.799 UTEquies	8.180.398 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	97.297.252	94.526.338
Cantidad de Empleados y Obreros	180	185
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	214.294	258.569
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0

Nota: El volumen de operaciones podr3 consignarse en unidades f3sicas, en unidades equivalentes o en alg3n índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad

OBS: UTEquies: Unidad T3cnica Equivalente

TAPE PORÃ S.A.

DR. JUMBERTO DIAZ
SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificaci3n con el Dict3men de fecha

16 MAR. 2015

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo	
	PERIODO Actual	PERIODO Anterior
Liquidez (1)	0,75	0,21
Endeudamiento (2)	0,24	0,76
Rentabilidad (3) (Presentar sólo a fin de ejercicio)	0,025	0,065
<p>1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ 2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$ 3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$</p> <p style="text-align: center;">Excluido el Resultado del Periodo</p>		

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
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

16 MAR. 2015

GESTION EMPRESARIAL
REGISTRO CNV 003

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUFFINO DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



Miembro de



Gestión Empresarial
Estudio de Auditoría y Consultoría

Latinoamérica

Defensa Nacional Nº 952 c/ Gral. Santos
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
TAPE PORA S.A.E.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TAPE PORA S.A.E. que comprenden el Balance General al 31 de diciembre 2014 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias adjuntas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por nosotros y emitimos en fecha 12 de marzo de 2014, un dictamen sin salvedades.

Responsabilidad de la Dirección de la Entidad

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las 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 error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría 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. 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 representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno vigente relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Entidad, 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 misma. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Lic. Ysaías López Gómez
Socio
Matrícula Profesional - Nº C-653



Miembro de



Gestión Empresarial
Estudio de Auditoría y Consultoría

Latinoamérica

Defensa Nacional N° 952 c/ Gral. Santos
C. Postal 1209. Asunción - Paraguay
Tel.: (595-21) 201 630 / 201 621 Fax: (595-21) 223 118
administracion@gestion.com.py - www.gestion.com.py
www.smslatam.com

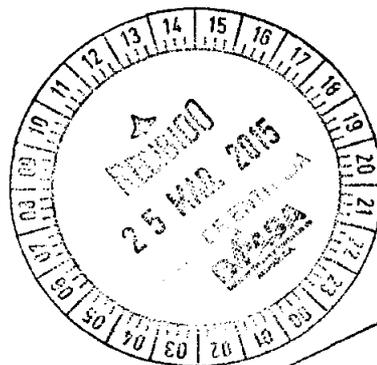
Opinión

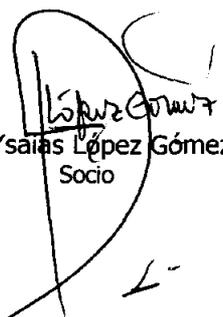
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación patrimonial y financiera de TAPE PORA S.A.E. al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y susflujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

Otros asuntos

Al sólo efecto informativo, y tal como se menciona en la nota 12 de las "Notas a los Estados Financieros", TAPE PORA firmó el 20 de diciembre de 2014, un ACUERDO DE INVERSION con sus accionistas (CONEMPA S.A., TECNOEDIL S.A. CONSTRUCTORA ACARAY S.A. y EMPRENDIMIENTOS & CONCESIONES S.A.) por el cual, les otorga las obras contractuales a ser ejecutadas, en cumplimiento del Contrato de Concesión vigente hasta el año 2023. Este ACUERDO, establece que los accionistas realizarán los aportes de capital necesarios para dotarla de los recursos económicos necesarios y suficientes para la ejecución íntegra de las obras y servicios, entregando para ello pagarés los que se constituirán en aportes irrevocables para futura suscripción de acciones. Una vez ejecutadas las obras, y hasta el monto convenido y comprometidos en los pagarés, serán descontados de los certificados de ejecución. El monto total de las obras a ejecutar, desde el año 2015 hasta el año 2023 ascienden a Gs. 127.420.792.859 (Guaraníes ciento veinte y siete mil cuatrocientos veinte millones setecientos noventa y dos mil ochocientos cincuenta y nueve), los que actualizados dan como valor presente la suma de Gs. 100.000.000.000 (Guaraníes cien mil millones). Esta operación ha servido de fundamento para registrar la operación contable como APORTES IRREVOCABLES PARA FUTURA SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES E INTEGRACIÓN DE CAPITAL SOCIAL en el Patrimonio Neto, y como contrapartida reconocerlo en el Activo, como derechos sobre obras futuras, registrado como ANTICIPO POR OBRAS CONTRACTUALES.

16 de marzo de 2015
Asunción - Paraguay




Lic. Ysaías López Gómez
Socio

TAPE PORÃ

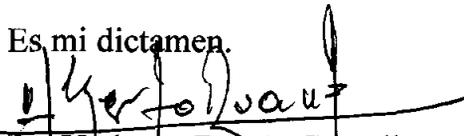
Asunción, 24 de marzo de 2015

Señores
Accionistas 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 Accionistas la aprobación del Balance General, el Cuadro de Resultados, la Memoria del Directorio y el Informe del Auditor Externo al 31 de diciembre de 2014.

Es mi dictamen.


Dr. Umberto Duarte Carvallo
Síndico Titular

