

# TAPE PORÁ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Expresado en guaraníes)

ACTIVO	Notas Anexos	Balance	Balance
		JUNIO 2015	JUNIO 2014
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Caja	10a	1,005,583,500	603,120,200
Bancos	10a	8,127,370,085	3,997,423,421
Valores a Depositar	10a	13,889,600	4,960,000
Transferencias a Depositar	10a	513,753,038	545,840,781
		<b>9,660,596,224</b>	<b>5,151,344,402</b>
<b>Disponibilidades - Fiduciaria.</b>			
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago T.P.I	10a-16	27,880,000	294,993,700
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago Gs.	10a-16	2,460,193	2,460,193
		<b>30,340,193</b>	<b>297,453,893</b>
<b>Créditos a Corto Plazo</b>			
Anticipos		1,735,092,427	381,741,252
Crédito Fiscal		0	2,010,516
Créditos Varios		857,410,000	4,473,500
Créditos a Clientes		93,042,000	220,883,450
Créditos a Cobrar		1,111,459,835	440,960,150
Préstamos al Personal		560,105,750	446,467,921
		<b>4,357,110,012</b>	<b>1,496,536,789</b>
<b>Gastos Pagados por Adelantado</b>			
Seguros a Vencer		246,726,786	244,219,859
		<b>246,726,786</b>	<b>244,219,859</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>14,294,773,215</b>	<b>7,189,554,943</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Inversiones</b>			
Financiera Rio - Fideicomiso de Inversion	11	18,917,686,695	2,291,743,595
Cta. Fiduciaria de Adm. Y Pago Gs.-Reserva	11	5,000,000,000	5,000,000,000
		<b>23,917,686,695</b>	<b>7,291,743,595</b>
<b>Créditos</b>			
Derechos sobre Obras Contractuales	12	100,000,000,000	0
		<b>100,000,000,000</b>	<b>0</b>
<b>Bienes de Uso</b>			
Valores Netos de Depreciación	Anexo a 2.c y 2.d	4,301,824,426	5,682,622,323
Concesión Ruta VII	2.d y 7	67,310,994,282	85,600,323,238
		<b>71,612,818,708</b>	<b>91,282,945,561</b>
<b>Cargos Diferidos</b>			
Netos de Amortización	Anexo b	24,441,378,575	34,164,061,658
		<b>24,441,378,575</b>	<b>34,164,061,658</b>
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>219,971,883,979</b>	<b>132,738,750,815</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>234,266,657,194</b>	<b>139,928,305,757</b>
<b>Cuentas de Orden</b>			
Compensaciones Peticionadas	12	72,520,058,500	72,520,058,500

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

DELMBERTO BUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO QUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

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

Primitivo del S.O.B. C. con su identificación con el Informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Expresado en guaraníes)

	Notas Anexos	Balance JUNIO 2015	Balance JUNIO 2014
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Comerciales	9	3,377,686,977	5,515,823,598
Provisiones		629,182,193	638,248,834
Sobregiros Bancarios		0	580,994,048
Obligaciones Financieras	8-15	15,880,186,300	12,430,092,063
		<b>19,887,055,470</b>	<b>19,165,158,543</b>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>19,887,055,470</b>	<b>19,165,158,543</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Financieras	8-15	20,480,482,197	37,365,106,853
		<b>20,480,482,197</b>	<b>37,365,106,853</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>20,480,482,197</b>	<b>37,365,106,853</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>40,367,537,667</b>	<b>56,530,265,396</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Social		60,000,000,000	60,000,000,000
Reservas		23,088,045,343	20,568,191,917
Resultados Ejercicio Anterior		4,779,504,900	156,614,192
Aporte Futura Integración		100,000,000,000	0
Resultados del Ejercicio		6,031,569,283	2,673,234,252
		<b>193,899,119,527</b>	<b>83,398,040,361</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>193,899,119,527</b>	<b>83,398,040,361</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>234,266,657,194</b>	<b>139,928,305,758</b>
<u>Cuentas de Orden</u>			
Compensaciones Peticionadas	12	72,520,058,500	72,520,058,500

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 BUARTE C.  
SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

20 AGO 2015

**CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA**  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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

# TAPE PORÃ



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

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (Expresado en guaraníes)

	Notas Anexos	JUNIO	JUNIO
		2015	2014
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>			
Ingresos Netos Estación de Peajes		49,601,566,135	48,665,673,187
Gastos de Administración	F - H	(40,906,386,271)	(41,415,245,931)
Ingresos no Operativos		1,188,349,313	490,924,991
Egresos no Operativos	F - H	(3,851,959,894)	(5,068,117,994)
<b>Ganancia antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>6,031,569,283</b>	<b>2,673,234,252</b>
Impuesto a la Renta	H	0	0
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>6,031,569,283</b>	<b>2,673,234,252</b>

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
 Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

**TAPE PORÃ S.A.**  
 Dr. LUMBERTO CUARTE C.  
 SINDICO

**TAPE PORÃ S.A.**  
 Lic. RICARDO RUIX INAZ  
 GERENTE ADMINISTRATIVO



# TAPE PORÃ



## ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 30 DE JUNIO 2015

	JUNIO 2,015	DICIEMBRE 2,014
<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>6,031,569,283</b>	<b>4,622,890,708</b>
<b>Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio</b>		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	12,250,061,029	20,175,716,956
Amortizaciones del Ejercicio	4,977,133,458	10,829,159,628
Ajuste a Resultado Acumulado	78,979,281	173,723,447
Reserva Legal	0	306,516,808
<b>Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo</b>	<b>23,337,743,052</b>	<b>36,108,007,547</b>
<b>Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo</b>		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	627,591,700	(324,900,700)
Aumento/Disminución de Créditos	(2,568,477,784)	(834,772,264)
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	1,942,021,413	(2,901,460,714)
Aumento/Disminución de Gasto Pagado por Adelantado	(79,723,701)	(1,181,923)
Aumento/Disminución de Provisiones	163,224,907	-243,946,928
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	(18,957,462)	(3,897,682,639)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación</b>	<b>65,679,073</b>	<b>(8,203,945,168)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Valor Neto de Bienes de Uso	(280,041,563)	(1,083,122,884)
Aumento/Disminución de Obras en Curso	0	0
Aumento/Disminución Inversiones	(15,956,374,665)	(1,551,050,413)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión</b>	<b>(16,236,416,228)</b>	<b>(2,634,173,297)</b>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	(7,253,358,906)	(13,553,700,167)
Aumento / Disminución de Obligaciones Accionarias	0	(4,427,538,930)
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento</b>	<b>(7,253,358,906)</b>	<b>(17,981,239,097)</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>(86,353,009)</b>	<b>7,288,649,985</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio</b>	<b>9,746,949,233</b>	<b>2,458,299,247</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>9,660,596,224</b>	<b>9,746,949,233</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 BUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
 POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL  
 1º DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014  
 (Expresado en guaraníes)**

RUBROS	CAPITAL			RESERVAS		RESULTADOS		Total del Patrimonio
	Social	Acciones Rescatadas	Aporte para Futura	Legal	Revalúo	Acumulado	Del Ejercicio	
Saldo al 31-12-2014	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
Transferencia a Resultados						4.622.890.708	(4.622.890.708)	
Aporte Futura Integración								
Acciones Rescatadas								
Ajustes Ejercicio Anterior								
Revalúo del Periodo					1.231.793.242			1.231.793.242
Reserva legal								
Resultado del Ejercicio							6.031.569.283	6.031.569.283
Saldo al 30-06-2015	60.000.000.000	0	100.000.000.000	1.174.407.685	21.913.637.659	4.779.504.900	6.031.569.283	193.899.119.527

**TAPE PORÁ**

7  
  
**TAPE PORÁ S.A.**

Lic. RICARDO RUTZ DIAZ  
 GERENTE ADMINISTRATIVO

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



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
 20 AGO 2015  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
 Reg. BCP Cat. I - CNV Nº 083 - INCOOP Nº 014

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

# TAPE PORÃ

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2015 y 2014



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 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, Constructora 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.

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

### 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.

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

Firmado a solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cal. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

# TAPE PORÃ



**a) Moneda de Cuenta y Base de Preparaci3n.**

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con criterios hist3ricos de valuaci3n, excepto por los activos y pasivos en moneda extranjera y Bienes de Uso, cuyos criterios de valuaci3n se establecen en los p3rrafos 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 Tributaci3n, 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:

	30.06.2015		30.06.2014	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
D3lares Americanos	5.178,48	5.188,92	4.388,16	4.393,50

Las diferencias netas de cambio devengadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertaci3n de las operaciones y su liquidaci3n o valuaci3n 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 hist3rico. La depreciaci3n y revaluaci3n de los mismos se efectúa de acuerdo con lo establecido por la Ley N3 125/91, adem3s del revalúo indicado en la nota 2.d) posterior. El criterio definido es el de a3o siguiente de alta.

Las erogaciones relacionadas con las inversiones en la cuenta Concesi3n 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 administraci3n y que dispone de un tiempo determinado (25 a3os), para cubrir, y/o compensar la inversi3n efectuada y que 3sta, adem3s le proporcionarí a un resultado por la actividad desarrollada. Pasado este tiempo la inversi3n queda en beneficio del propietario sin indemnizaci3n.

La conceptualizaci3n antes mencionada fue tenida en cuenta para activar en la cuenta Bienes de Uso, y en consecuencia se ajusta t3cnica 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 Ampliaci3n de la Estaci3n 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 depreciaci3n es calculada de acuerdo al m3todo creciente para el rubro Ruta VII, m3todo reconocido y autorizado por la Sub Secretarí a de Estado de Tributaci3n segú n nota S.S.E.T. C.C. N3 054, y para los bienes menores el m3todo aplicado es el de lÍnea recta, y en ambos casos, cargada a 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 administraci3n ha optado por prolongar la vida útil de la Obra Principal de 15 a 18 a3os. Este cambio de criterio hace que la depreciaci3n que se afecte a resultado sea menor al que deberí a ser con los componentes anteriores.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

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

Lic. RICARDO KUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

Firmado al solo efecto de su identificaci3n con el Informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV N3 093 - INCCOOP N3 014



# TAPE PORÃ

### 3. Beneficios Fiscales.

La Sociedad al 30 de junio de 2015, ya no posee beneficios fiscales de la Ley N° 60/90.

### 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	29/04/2015	29/04/2016	USD	217.874,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adj.	29/04/2015	29/04/2016	USD	2.016.384,00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2015	29/04/2016	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	30.06.2015	30.06.2014
Obra Principal Km. 296/323	42.521.151.143	46.882.268.006
Obra Complementaria Km.234/296	2.053.848.260	3.285.605.083
Obra Complementaria Km.183/234	20.600.494.415	32.927.158.837
Conservación Km. 296/323	30.905.411	49.440.349
Recomp. Señalización Km.296/323	5.566.384	8.904.719
Reforma Puesto de Pesaje	23.347.408	25.459.368
Implantación Plaza Peaje	2.044.181.258	2.189.986.876
Edificio de Fiscalización	0	
Fiscalización M.O.P.C.	0	
Inmuebles	31.500.000	231.500.000
<b>Total</b>	<b>67.310.994.279</b>	<b>89.600.323.238</b>

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.



TAPE PORÃ S.A.

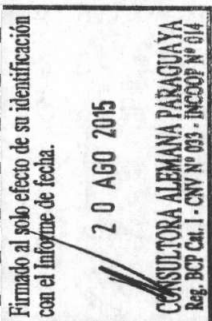
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO CUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO



# TAPE PORÃ

## 8. Obligaciones Financieras.

El saldo de las obligaciones financieras al 30.06.2015 se compone como sigue, en guaraníes



Entidad		CORTO PLAZO Corriente 30/06/2015	CORTO PLAZO Corriente 30/06/2014
Financiera	CONCEPTO		
BONOS	Capital	15.800.000.000	12.400.000.000
	Intereses a Pagar	5.539.956.162	8.068.349.597
	Intereses a Devengar	(5.459.769.862)	(8.038.257.534)
<b>TOTALES</b>		<b>15.880.186.300</b>	<b>12.430.092.063</b>

Entidad		LARGO PLAZO Corriente 30/06/2015	LARGO PLAZO Corriente 30/06/2014
Financiera	CONCEPTO		
BONOS	Capital	20.400.000.000	37.200.000.000
	Intereses a Pagar	2.433.649.319	7.951.167.126
	Intereses a Devengar	(2.353.167.122)	(7.786.060.273)
<b>TOTALES</b>		<b>20.480.482.197</b>	<b>37.365.106.853</b>

## 9. Obligaciones Comerciales.

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

CONCEPTO	30/06/2015	30/06/2014
Proveedores	209.624.358	184.066.667
Anticipo de Cliente	1.069.040.200	1.027.043.200
Seguros a Pagar	1.412.968	10.177.939
Deudas Consorciadas./Contratista	586.605.691	2.822.011.710
Know How	1.511.003.760	1.472.524.082
<b>TOTALES</b>	<b>3.377.686.977</b>	<b>5.515.823.598</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAY  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 01

TAPE PORÃ S.A.  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

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

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



# TAPE PORÁ

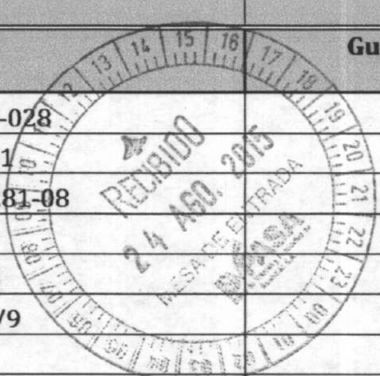
## 10. Disponibilidades

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

Disponibilidades	Guaraníes	Dólares Americanos
Fondo Fijos	516.200.000	--
Recaudaciones a Depositar	489.383.500	--
Valores a Depositar	13.889.600	--
Transferencia a Depositar	513.753.038	--
<b>Sub-Totales</b>	<b>1.533.226.138</b>	<b>--</b>
BANCOS	Guaraníes	Dólares Americanos
Citibank Gs. Cta.Cte. N° 0-048217-028	30.069.666	--
Citibank \$ Cta.Cte. N° 048217-001	76.218.629	14.718,34
Continental \$ Cta.Cte. N° 01-736281-08	77.555.040	14.976,41
Continental Cta. 1260-03	762.258.189	--
Cta.Cte. Itau S.A. N° 7.0.050799/5	238.002.861	--
Cta.Cte. Itau \$ S.A. N° 7.5.050031/9	19.723.432	3.808,72
Continental Salarios	77.976.400	0
Continental Caja de Ahorro	6.845.565.868	0
<b>Sub-Totales</b>	<b>8.127.370.085</b>	<b>33.503,47</b>
BANCOS Cta. Fiduciaria Adm. y Pago	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental Cta. Fiduciaria Adm. Y Pago 201902	27.880.000	0
Continental Cta. Res.575521	2.460.193	0
<b>Sub-Totales</b>	<b>30.340.193</b>	<b>--</b>
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>9.517.439.316</b>	<b>33.503,47</b>

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE



TAPE PORÁ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.  
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 (Quiénes 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	18.917.686.695	--
Continental S.A. Cta. Reserva	5.000.000.000	--
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>23.917.686.695</b>	<b>--</b>

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ PINZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

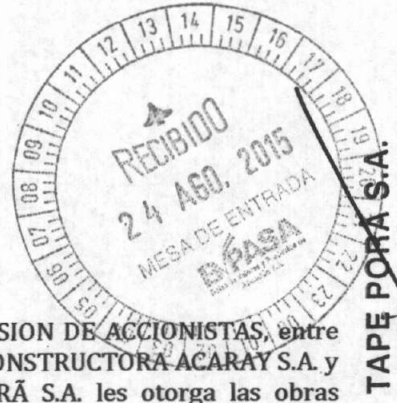
... con el informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. MCP Cta. I - CNY N° 033 - INCCOP N° 014



# TAPE PORÃ



TAPE PORÃ S.A.  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

## 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). Esto servido de fundamento para registrar la operación contable como APORTES IRREVOCABLES PARA FUTURA SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES E INTEGRACIÓN DE CAPITAL 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. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

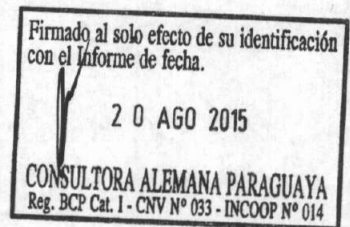
## 13. Cuentas de Orden - Compensaciones Peticionadas.

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.

## 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.

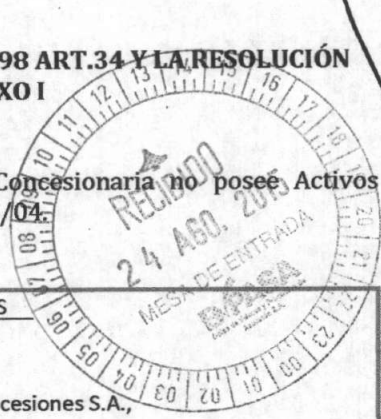
TAPE PORÃ S.A.  
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO



# TAPE PORÃ

**15. VINCULACIÓN Y FACTORES DE VINCULACIÓN SEGÚN LEY 1284/98 ART.34 Y LA RESOLUCIÓN Nº 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 Nº 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., Constructora Acaray S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A.,

Inciso c)

Inciso d) Ing. Oscar Franco, Lic. Daniel Meza, Ing. Ramón Jiménez Gaona, Ing. Roque Ardissone, 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)

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 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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
 20 AGO 2015  
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
 Reg. BCP Cat. 1 - CNV Nº 033 - INCOOP Nº 014

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

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

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

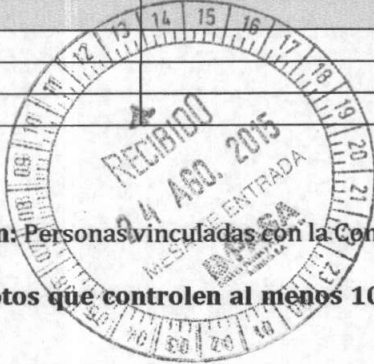


# TAPE PORÃ

**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.

DR. 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%
<b>1.200</b>	<b>TOTAL</b>	<b>60.000.000.000</b>	<b>100%</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
**20 AGO 2015**  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO KUTZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO



# TAPE PORÁ

## B) SALDOS CON PARTES RELACIONADA (ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO) COMPARATIVO 30/06/2015 Y 30/06/2014

ACTIVOS		Monto al 30/06/2015	Monto al 30/06/2014
<b>Créditos</b>			
Tecnoedil S.A.		0.-	0.-
Cantera Acaray S.A		0.-	0.-
Emprendimiento y Concesiones S.A		0.-	0.-
Conempa S.A		0.-	0.-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>0.-</b>	<b>0.-</b>
PASIVOS		Monto al 30/06/2015	Monto al 30/06/2014
<b>Deuda Con Contratistas</b>			
Tecnoedil S.A.		0.-	60.109.383.-
Conempa S.A		110.233.861.-	314.817.084.-
Emprendimiento y Concesiones S.A		0.-	0.-
Constructora Acaray S.A		476.371.830.-	2.447.085.243.-
<b>Subtotal</b>		<b>586.605.691.-</b>	<b>2.822.011.710.-</b>
<b>Deuda Know How</b>			
		<b>Monto al</b>	<b>Monto al</b>
		<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>
Tecnoedil S.A.		226.650.565.-	220.878.612.-
Constructora Acaray S.A.		302.200.750.-	294.504.816.-
Conempa S.A		755.501.880.-	736.262.041.-
Emprendimientos y Concesiones S.A		226.650.565.-	220.878.612.-
<b>Subtotal</b>		<b>1.511.003.760.-</b>	<b>1.472.524.081.-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.097.609.451.-</b>	<b>4.294.535.791.-</b>
PATRIMONIO NETO		Monto al 30/06/2015	Monto al 30/06/2014
<b>CAPITAL</b>			
Tecnoedil S.A.		9.000.000.000.-	9.000.000.000.-
Constructora Acaray S.A		12.000.000.000.-	12.000.000.000.-
Emprendimientos y Concesiones S.A		9.000.000.000.-	9.000.000.000.-
Conempa S.A		30.000.000.000.-	30.000.000.000.-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>60.000.000.000.-</b>	<b>60.000.000.000.-</b>

APORTE FUTURA INTEGRACION		Monto al 30/06/2015	Monto al 30/06/2014
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.-
<b>TOTAL</b>		<b>100.000.000.000.-</b>	<b>0.-</b>
EGRESOS		Monto al 30/06/2015	Monto al 30/06/2014
Know How Tecnoedil S.A.		223.874.163.-	220.878.612.-
Know How Constructora Acaray S.A.		298.498.883.-	294.504.816.-
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.		223.874.163.-	220.878.612.-
Know How Conempa S.A.		746.247.209.-	736.262.041.-
<b>TOTAL</b>		<b>1.492.494.416.-</b>	<b>1.472.524.082.-</b>

TAPE PORÁ S.A.

Lic. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

firmado al 20/06/2015 con el informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cx. I. - CNV N° 093 - INCCOOP N° 014

# TAPE PORÃ

## COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO, SINDICATURA Y PERSONAL SUPERIOR AL 30/06/15

- 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 Constructora Acaray S.A.)
- Síndico Titular** : Sr. Umberto Duarte Carvalho
- Síndico Suplente** : Ing. Luis Pettengill Castillo
- Gerente General** : Ing. Miguel A. Telesca
- Gerente Administrativo Financiero** : Lic. Ricardo Ruiz Díaz



TAPE PORÃ S.A.  
Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

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

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

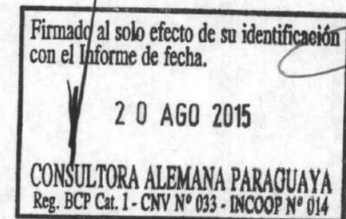
En asamblea extraordinaria de Fecha 04 de junio del 2012 se resuelve la emisión de Bonos de oferta pública en el mercado de valores. Se autoriza al Directorio realizar los trámites pertinentes para cursar las comunicaciones correspondientes a la CNV. A continuación se exponen las características de los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

### 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 PORÃ S.A.E.



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



# TAPE PORÃ

**Destino de Fondos:** Reestructuración de Pasivos, e inversión en Programa de Mantenimiento de la Ruta Nº 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 Nº 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

## 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.

Firmado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV Nº 033 - INCOOP Nº 014

18



# TAPE PORÁ

ANEXO A

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (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	1,147,185	180,432	-	9,124	1,336,741	(538,907)	(43,415)	-	-	(582,322)	754,419
Equipos de Informática	2,948,630	57,237	-	8,596	3,014,463	(2,375,594)	(165,829)	-	-	(2,541,413)	473,050
Mejoras en Predio Ajeno	1,628,705	10,182	-	8,678	1,647,565	(1,050,196)	(112,968)	-	-	(1,163,164)	484,404
Rodados	2,308,290	0	64,763	(7,290)	2,236,237	(1,470,617)	(79,909)	-	-	(1,550,526)	685,711
Herramientas y Equipos	8,105,638	232,191	-	33,839	8,371,667	(5,849,739)	(617,690)	-	-	(6,467,429)	1,904,240
Herramientas y Equipos Ley Nº 60/90	1,709,722	-	-	-	1,709,722	(1,709,722)	-	-	-	(1,709,722)	-
Equipos de Informática Ley Nº 60/90	808,453	-	-	-	808,453	(808,453)	-	-	-	(808,453)	-
Concesión Ruta VII	353,969,165	-	-	1,158,992	355,128,157	(276,624,032)	(11,224,611)	-	-	(287,848,663)	67,279,494
Inmuebles	231,500	-	200,000	-	31,500	-	-	-	-	-	31,500
Obras en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales Ejercicio Actual 30/06/2015</b>	<b>372,857,288</b>	<b>480,042</b>	<b>264,763</b>	<b>1,211,938</b>	<b>374,284,504</b>	<b>(250,427,270)</b>	<b>(12,244,422)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(302,671,692)</b>	<b>71,612,818</b>
<b>Totales Ejercicio Anterior 30/06/2014</b>	<b>367,974,743</b>	<b>827,785</b>	<b>68,776</b>	<b>3,098,663</b>	<b>371,832,414</b>	<b>(270,369,906)</b>	<b>(10,243,036)</b>	<b>63,464</b>	<b>-</b>	<b>(280,549,479)</b>	<b>91,282,946</b>



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cu. I - CNV Nº 093 - INCCOP Nº 011

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

## ANEXO B

### BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (En miles de guaraníes)

#### ACTIVOS INTANGIBLES

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante	
	Al Inicio del Periodo	Aumentos	Disminución	Al Cierre del Periodo	Del Periodo	Bajas		Acumulados al Cierre del Periodo
1- Bienes Incorporables	1.423.396	18.528	-	1.441.924	(72.228)	-	(1.086.928)	354.995
1- Reparacion Extraordinaria	57.317.903	-	-	57.317.903	(4.904.905)	-	(33.231.948)	24.085.954
<b>Totales Ejercicio Actual 30/06/2015</b>	<b>58.741.298</b>	<b>18.528</b>	<b>-</b>	<b>58.759.827</b>	<b>-4.977.133</b>	<b>-</b>	<b>-34.318.877</b>	<b>24.440.949</b>
<b>Totales Ejercicio Anterior 30/06/2014</b>	<b>39.261.048</b>	<b>10.804.072</b>	<b>-</b>	<b>50.065.120</b>	<b>-3.857.215</b>	<b>-</b>	<b>-14.655.370</b>	<b>35.409.748</b>



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.  
20 AGO 2015  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCCOP N° 014

**TAPE PORÁ S.A.**

Jrg. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE

**TAPE PORÁ S.A.**

DR. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

**TAPE PORÁ S.A.**

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO



ANEXO C

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO  
AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**  
(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 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 Informe de fecha.  
**20 AGO 2015**  
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNU N° 003 - INCOOP N° 014

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

**TAPE PORÃ S.A.**  
Lic. LUMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

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



# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (En miles de guaraníes)

### OTRAS INVERSIONES

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

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.**  
 Lic. UMBERTO DUARTE C.  
 SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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

# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (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				
<b>Total</b>					
Incluidas en el Pasivo					
<b>Total</b>					

**TAPE PORÃ S.A.**  
 Dr. LUMBERTO DUARTE C.  
 SINDICO

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

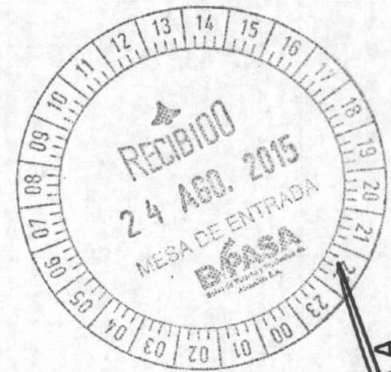
20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

**TAPE PORÃ S.A.**  
 Lic. RICARDORUIZ DIAZ  
 GERENTE ADMINISTRATIVO



# TAPE PORÃ



**ANEXO F**

## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (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	
<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>44,758,346</b>	<b>44,758,346</b>	<b>46,483,364</b>	<b>46,483,364</b>
<b>COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS</b>	<b>44,758,346</b>	<b>44,758,346</b>	<b>46,483,364</b>	<b>46,483,364</b>

**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 informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014



# TAPE PORÁ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (En miles de guaraníes)

**ANEXO G**

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

### ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Ejercicio Actual	Monto Ejercicio Anterior
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activos Corrientes</b>					
Disponibilidades	US\$ Americano	33.50	5,178.48	173,497	208,916
Importaciones en Curso	US\$ Americano	-		0	0
<b>Sub Totales</b>		<b>33.50</b>	<b>5,178.48</b>	<b>173,497</b>	<b>208,916</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>33.50</b>		<b>173,497</b>	<b>208,916</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>

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

Las obligaciones financieras incluyen capital más intereses devengados a pagar

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
 Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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

# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (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, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	1.411.341	0	0	1.411.341	819.726
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	1.074.227	0	0	1.074.227	843.014
Sueldos y jornales	0	0	0	4.675.705	0	0	4.675.705	4.604.493
Contribuciones sociales	0	0	0	1.005.763	0	0	1.005.763	989.250
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	61.291	0	0	61.291	87.706
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Taza y Contribuciones	0	0	0	1.724.015	0	0	1.724.015	2.474.128
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	3.760.309	3.760.309	4.868.914
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	1.104.429	0	0	1.104.429	1.139.549
Amortización Activos Intangibles	0	0	0	4.977.133	0	0	4.977.133	5.414.580
Depreciación Ruta VII				11.145.632			11.145.632	8.929.764
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	13.726.850	0	91.651	13.818.501	16.312.240
<b>Total del Periodo Actual</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40.906.386</b>	<b>0</b>	<b>3.851.960</b>	<b>44.758.346</b>	<b>46.483.364</b>

<b>Total del Periodo Anterior</b>	0	0	0	41.415.246	0	5.068.118	46.483.364	0
-----------------------------------	---	---	---	------------	---	-----------	------------	---

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ  
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.  
SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

20 AGO 2015

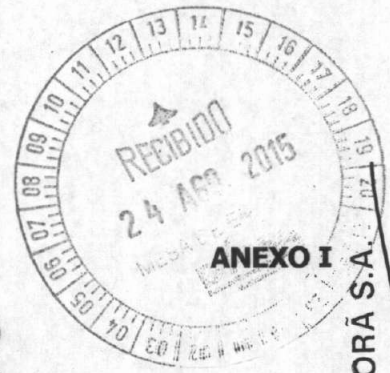
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. 1 - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO  
PRESIDENTE



# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 DATOS ESTADISTICOS

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

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Volumen de Producción	4.268.984 UTEquies	4,213,156 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	49,601,566	48,665,673
Cantidad de Empleados y Obreros	180	190
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	131,481	107,117
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0

**Nota:** El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad

**OBS: UTEquies: Unidad Técnica Equivalente**

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.

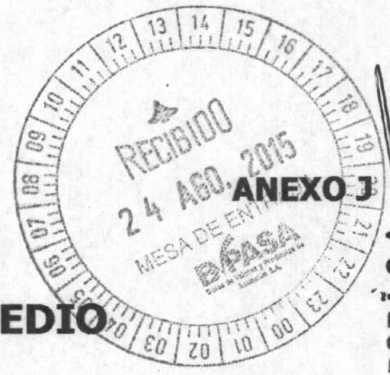
20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA  
Reg. BCP Cat. 1 - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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



# TAPE PORÃ



## BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

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

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo	
	PERIODO Actual	PERIODO Anterior
Liquidez (1)	0.72	0.38
Endeudamiento (2)	0.21	0.68
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 BUARTE C.  
 SINDICO

**OBSERVACION**  
 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 Informe de fecha.

20 AGO 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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

# TAPE PORÃ

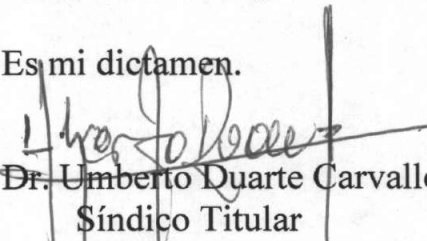
Asunción, 20 de agosto de 2015

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 junio de 2015.

Es mi dictamen.

  
Dr. Umberto Duarte Carvalho  
Síndico Titular

