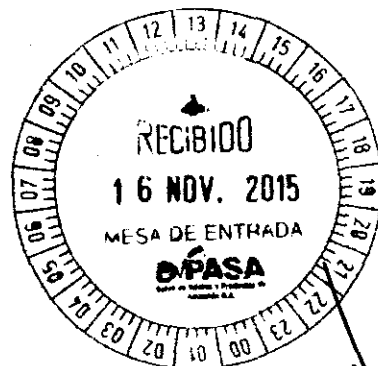


TAPE PORÁ



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

ACTIVO	Notas Anexos	Balance	Balance
		SETIEMBRE 2015	SETIEMBRE 2014
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades			
Caja	10a	772.864.700	808.885.500
Bancos	10a	8.883.997.350	8.158.755.878
Valores a Depositar	10a	16.518.400	13.372.800
Transferencias a Depositar	10a	547.924.728	553.103.626
		10.221.305.179	9.534.117.804
Disponibilidades - Fiduciaria.			
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago T.P.I	10a-16	127.323.500	54.876.952
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago Gs.	10a-16	2.460.193	2.460.193
		129.783.693	57.337.145
Inversiones			
Banco Continental CDA	11	21.000.000.000	0
		21.000.000.000	0
Créditos a Corto Plazo			
Anticipos		675.761.118	801.428.660
Crédito Fiscal		0	2.977.926
Créditos Varios		26.539.530	6.501.409
Créditos a Clientes		101.652.000	210.354.850
Créditos a Cobrar		1.134.630.912	515.838.878
Préstamos al Personal		596.303.250	582.237.750
		2.534.886.810	2.119.339.473
Gastos Pagados por Adelantado			
Seguros a Vencer		261.305.922	187.873.633
		261.305.922	187.873.633
Total Activo Corriente		34.147.281.604	11.898.668.055
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones			
Financiera Rio - Fideicomiso de Inversion	11	4.354.900.955	2.624.718.253
Cta. Fiduciaria de Adm. Y Pago Gs.-Reserva	11	5.000.000.000	5.000.000.000
		9.354.900.955	7.624.718.253
Créditos			
Derechos sobre Obras Contractuales	12	100.000.000.000	0
		100.000.000.000	0
Bienes de Uso	Anexo a		
Valores Netos de Depreciación	2.c y 2.d	5.206.664.878	5.233.697.945
Concesión Ruta VII	2.d y 7	62.102.946.994	80.664.357.466
		67.309.611.872	85.898.055.411
Cargos Diferidos	Anexo b		
Netos de Amortización		22.029.593.664	31.456.771.751
		22.029.593.664	31.456.771.751
Total Activo no Corriente		198.694.106.492	124.979.545.415
TOTAL ACTIVO		232.841.388.095	136.878.213.470
Cuentas de Orden			
Compensaciones Peticionadas	13	72.520.058.500	72.520.058.500

TAPE PORÁ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.
DE LUIGI QUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.
Lic. RICARDO BUADIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

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. 3
12 NOV 2015
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cta. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ



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

PASIVO	Notas Anexos	Balance SETIEMBRE	Balance SETIEMBRE
		2015	2014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Comerciales	9	4.141.938.202	4.230.424.200
Provisiones		818.480.080	762.008.215
Sobregiros Bancarios		225.460.616	0
Obligaciones Financieras	8-15	16.597.249.313	13.945.133.161
		21.783.128.210	18.937.565.575
Total Pasivo Corriente		21.783.128.210	18.937.565.575
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	8-15	16.163.517.814	32.760.767.127
		16.163.517.814	32.760.767.127
Total Pasivo no Corriente		16.163.517.814	32.760.767.127
TOTAL PASIVO		37.946.646.024	51.698.332.702
PATRIMONIO NETO			
Capital Social		60.000.000.000	60.000.000.000
Reservas		23.580.762.640	19.887.914.330
Resultados Ejercicio Anterior		4.779.504.900	156.614.192
Aporte Futura Integración		100.000.000.000	0
Resultados del Ejercicio		6.534.474.531	5.135.352.246
		194.894.742.071	85.179.880.768
TOTAL PATRIMONIO NETO		194.894.742.071	85.179.880.768
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		232.841.388.095	136.878.213.470
<u>Cuentas de Orden</u>			
Compensaciones Peticionadas	13	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 DUARTE C.
SINDICO

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

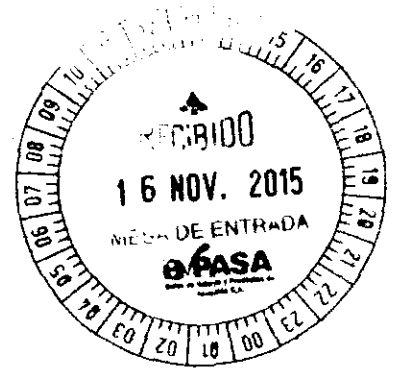
12 NOV 2015

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

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ



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

	Notas Anexos	SETIEMBRE	SETIEMBRE
		2015	2014
INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Netos Estación de Peajes		74.734.587.131	72.962.593.037
Gastos de Administración	F - H	(64.637.543.105)	(61.284.362.261)
Ingresos no Operativos		2.023.543.152	858.822.425
Egresos no Operativos	F - H	(5.586.112.647)	(7.401.700.955)
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		6.534.474.531	5.135.352.246
Impuesto a la Renta	H	0	0
Resultado del Periodo		6.534.474.531	5.135.352.246

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.

12 NOV 2015

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

TAPE PORÃ S.A.

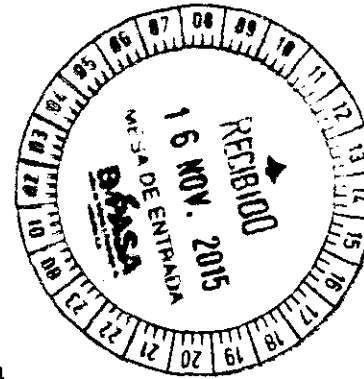
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL
1º DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE 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	1.174.407.585	20.581.844.417	156.514.192	4.622.890.708	186.836.757.001
Transferencia a Resultados						4.622.890.708	(4.622.890.708)	
Aporte Futura Integración								
Acciones Rescatadas								
Ajustes Ejercicio Anterior								
Revalúo del Periodo					1.724.510.538			1.724.510.538
Reserva legal								
Resultado del Ejercicio							6.534.474.531	6.534.474.531
Saldo al 30-09-2015	60.000.000.000	0	100.000.000.000	1.174.407.585	22.406.354.955	4.779.204.900	6.534.474.531	194.894.742.070

TAPE PORÁ

7

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.

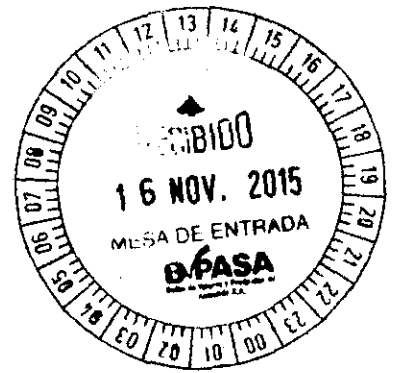
DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
12 NOV 2015
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCT Cat. I - CNV N° 031 - INCOOP N° 014

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ



ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 30 DE SETIEMBRE 2015

	SETIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación.		
Utilidad/ Pérdida del Ejercicio	6.534.474.531	4.622.890.708
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	18.483.712.774	20.175.716.956
Amortizaciones del Ejercicio	7.465.700.187	10.829.159.628
Ajuste a Resultado Acumulado	78.979.281	173.723.447
Reserva Legal	0	306.516.808
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	32.562.866.774	36.108.007.547
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	528.148.200	(324.900.700)
Aumento/Disminución de Créditos	(746.254.582)	(834.772.264)
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	2.706.272.638	(2.901.460.714)
Aumento/Disminución de Gasto Pagado por Adelantado	(94.302.837)	(1.181.923)
Aumento/Disminución de Provisiones	352.522.794	-243.946.928
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	(95.739.280)	(3.897.682.639)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	2.650.646.932	(8.203.945.168)
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(1.717.769.175)	(1.083.122.884)
Aumento/Disminución de Obras en Curso	0	0
Aumento/Disminución Inversiones	(22.393.588.925)	(1.551.050.413)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(24.111.358.100)	(2.634.173.297)
Actividades de Financiamiento		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	(10.627.799.660)	(13.553.700.167)
Aumento / Disminución de Obligaciones Accionarias	0	(4.427.538.930)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	(10.627.799.660)	(17.981.239.097)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	474.355.946	7.288.649.985
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio	9.746.949.233	2.458.299.247
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	10.221.305.179	9.746.949.233

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

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

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

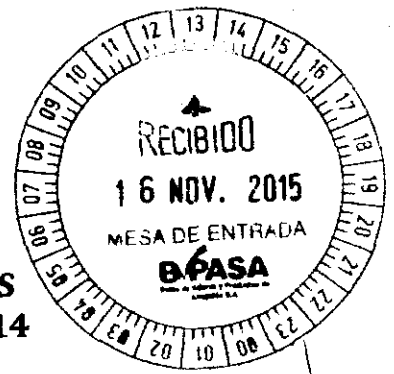
12 NOV 2015

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

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 y 2014

1. El Ente.

La empresa Tape Porá 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 Porá, 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 PORÁ S.A.E. al 31/12/2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación del CONSORCIO TAPE PORÁ 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 (Garaníes 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 Informe de fecha.
12 NOV 2015
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. 1 - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

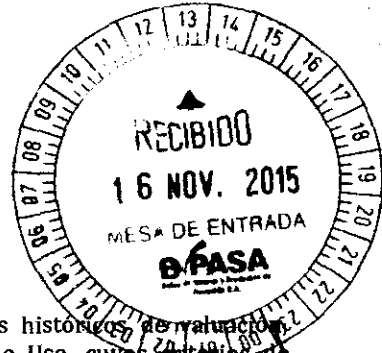
TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

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:

	30.09.2015		30.09.2014	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólares Americanos	5.631,08	5.641,09	4.473,93	4.488,65

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

c) Bienes de Uso.

Los bienes de uso se exponen a su costo histórico. La depreciación y revaluación de los mismos se efectúa de acuerdo con lo establecido por la Ley N° 125/91, además del revalúo indicado en la nota 2.d) posterior. El criterio definido es el de año siguiente de alta.

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

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

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

d) Depreciaciones.

La depreciación es calculada de acuerdo al método creciente para el rubro Ruta VII, método reconocido y autorizado por la Sub Secretaría de Estado de Tributación según nota S.S.E.T. C.C. N° 054, y para los bienes menores el método aplicado es el de línea recta, y en ambos casos, cargada al resultado en forma mensual y proporcional de acuerdo al tiempo de vida útil establecido de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. En el presente ejercicio, la administración ha optado por prolongar la vida útil de la Obra Principal de 15 a 18 años. Este cambio de criterio hace que la depreciación que se afecte a resultado sea menor al que debería ser con los componentes anteriores.

TAPE PORÃ S.A.
 OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.
 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.

12 NOV 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
 Reg. BCF Cat. 1 - CNV N° 033 - DNCOOP N° 014

TAPE PORÁ

3. Beneficios Fiscales.

La Sociedad al **30 de setiembre 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 Porá. 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

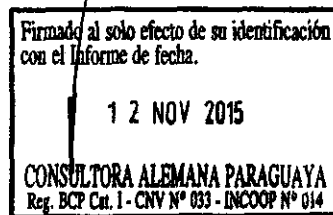
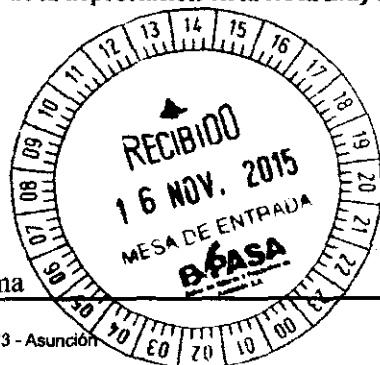
RIESGO	Vigencia		Capital	
	DESDE	HASTA		Asegurado
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2015	29/04/2016	USD	217.874,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adj.	29/04/2015	29/04/2016	USD	2.016.384,00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2015	29/04/2016	USD	1,298,983,00

7. Concesión Ruta VII.

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

Concepto	30.09.2015	30.09.2014
Obra Principal Km. 296/323	40.985.583.842	45.606.252.575
Obra Complementaria Km.234/296	1.725.193.953	2.955.114.098
Obra Complementaria Km.183/234	17.311.452.197	29.619.260.961
Conservación Km. 296/323	25.959.965	44.467.266
Recomp. Señalización Km.296/323	4.675.658	8.009.014
Reforma Puesto de Pesaje	22.794.675	24.621.239
Implantación Plaza Peaje	1.995.786.703	2.175.132.313
Edificio de Fiscalización	0	0
Fiscalización M.O.P.C.	0	0
Inmuebles	31.500.000	231.500.000
Total	62.102.946.993	80.664.357.466

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.



10

TAPE PORÁ S.A.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

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

TAPE PORÁ

8. Obligaciones Financieras.

El saldo de las obligaciones financieras al 30.09.2015 se compone como sigue, en guaraníes

Entidad Financiera	CONCEPTO	CORTO PLAZO Corriente 30/09/2015	CORTO PLAZO Corriente 30/09/2014
BONOS	Capital	16.500.000.000	13.900.000.000
	Intereses a Pagar	4.840.964.381	7.444.563.297
	Intereses a Devengar	(4.743.715.068)	(7.399.430.136)
TOTALES		16.597.249.313	13.945.133.161

Entidad Financiera	CONCEPTO	LARGO PLAZO Corriente 30/09/2015	LARGO PLAZO Corriente 30/09/2014
BONOS	Capital	16.100.000.000	32.600.000.000
	Intereses a Pagar	1.508.104.114	6.349.068.496
	Intereses a Devengar	(1.444.586.300)	(6.188.301.369)
TOTALES		16.163.517.814	32.760.767.127

9. Obligaciones Comerciales.

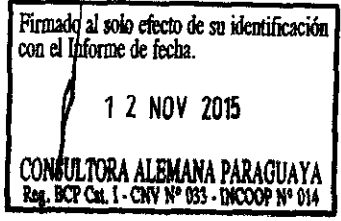
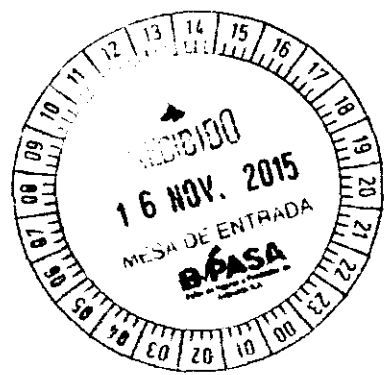
El saldo de las obligaciones comerciales se compone como sigue, en guaraníes

CONCEPTO	30/09/2015	30/09/2014
Proveedores	277.422.205	187.833.648
Anticipo de Cliente	974.608.800	889.812.800
Seguros a Pagar	88.565.260	35.906.473
Deudas Consorciadas./Contratista	547.346.973	925.795.675
Know How	2.253.994.964	2.191.075.604
TOTALES	4.141.938.202	4.230.424.200

TAPE PORÁ S.A.
 [Firma]
 PRILBERTO DUARTE C.
 SINDICO

TAPE PORÁ S.A.
 [Firma]
 OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.
 [Firma]
 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	514.200.000	--
Recaudaciones a Depositar	258.664.700	--
Valores a Depositar	16.518.400	--
Transferencia a Depositar	547.924.728	--
Sub-Totales	1.337.307.828	--
BANCOS		
	Guaraníes	Dólares Americanos
Citibank Gs. Cta.Cte. N° 0-048217-028	30.053.098	--
Citibank \$ Cta.Cte. N° 048217-001	82.834.370	14.710,21
Continental \$ Cta.Cte. N° 01-736281-08		0
Continental Cta. 1260-03	780.754.495	--
Cta.Cte. Itau S.A. N° 7.0.050799/5	215.961.564	--
Cta.Cte. Itau \$ S.A. N° 7.5.050031/9	20.146.484	3.577,73
Continental Salarios	65.412.721	0
Continental Caja de Ahorro	7.688.834.619	0
Sub-Totales	8.883.997.351	18.287,94
BANCOS Cta. Fiduciaria Adm. y Pago		
	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental Cta. Fiduciaria Adm. Y Pago 201902	127.323.500	0
Continental Cta. Res.575521	2.460.193	0
Sub-Totales	129.783.693	--
TOTAL DISPONIBILIDADES	10.351.088.872	18.287,94

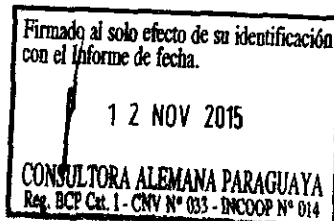
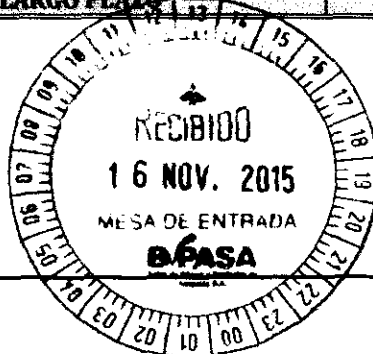
TAPE PORÁ S.A.
 DR. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO
 TAPE PORÁ S.A.
 ING. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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 y corto 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 Largo Plazo	Guaraníes	Dólares Americanos
Financiera Rio - Cta. Fiduciaria	4.354.900.955	--
Continental S.A. Cta. Reserva	5.000.000.000	--
TOTAL INVERSIONES - LARGO PLAZO	9.354.900.955	--

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



12

TAPE PORÁ

BANCOS Cta.Fiduciaria Adm.y Pago Corto Plazo	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental S.A. Cta. Reserva	21.000.000.000	--
TOTAL INVERSIONES - CORTO PLAZO	21.000.000.000	--

12. Créditos - Derechos sobre Obras Contractuales.

En fecha 20 de diciembre de 2014, se firmó el ACUERDO DE INVERSION DE ACCIONISTAS, entre TAPE PORÁ S.A. y sus accionistas (CONEMPA S.A., TECNOEDIL S.A., CONSTRUCTORA ACARAY S.A. y EMPRENDIMIENTOS & CONCESIONES S.A.) por el cual, TAPE PORÁ 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.

13. Cuentas de Orden - Compensaciones Peticionadas.

En la cuenta de orden Compensaciones Peticionadas, se expone el reclamo efectuado por Tapé Porá 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.

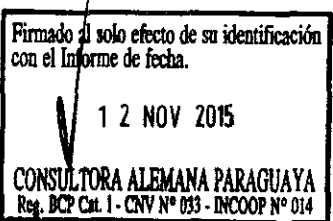
14. Ingresos Estación de Peaje.

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 Porá 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 PORÁ S.A.
 DR. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

TAPE PORÁ S.A.
 ING. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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



13

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 Ardissonne, Sr. Umberto Duarte, Ing. Miguel A. Telesca, Lic. Ricardo Ruiz Díaz.			
Otros:			
Inversiones de la Sociedad en Valores de Otra Empresa que represente mas del 10 % del Activo de la Sociedad			
Nombre de la Empresa	Monto de la Inversion	Tipo de Valor	Indicar el Porcentaje de participación en el Capital Integrado de la Sociedad emisora (Solo en caso de inversiones en Acciones)
TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS QUE REPRESENTEN EL 10% DE ACTIVO DE LA SOCIEDAD EN EL PRESENTE EJERCICIO			
Activos de la Sociedad comprometidos en mas del 20% en 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			

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

TAPE PORÃ S.A.
 DR. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
 1 2 NOV 2015
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
 Reg. BCP Cat. I - CNV Nº 033 - INCOOP Nº 014

14

TAPE PORÁ

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 PORÁ S.A.
 D. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

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.-

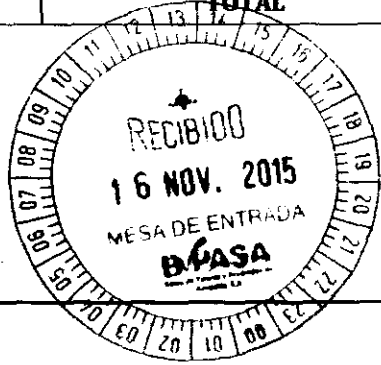
TAPE PORÁ S.A.
 Lic. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
12 NOV 2015
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
 Reg. BCP Cat. 1 - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADA (ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO) COMPARATIVO 30/09/2015 Y 30/09/2014

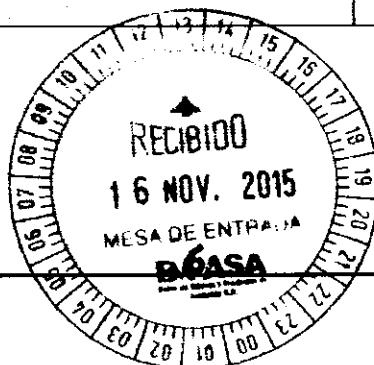
ACTIVOS	Monto al 30/09/2015	Monto al 30/09/2014
Créditos		
Tecnoedil S.A.	0.-	0.-
Cantera Acaray S.A	0.-	0.-
Emprendimiento y Concesiones S.A	0.-	0.-
Conempa S.A	0.-	0.-
TOTAL ACTIVO	0.-	0.-
PASIVOS		
Deuda Con Contratistas		
Tecnoedil S.A.	0.-	0.-
Conempa S.A	161.440.023.-	126.241.975.-
Emprendimiento y Concesiones S.A	0.-	0.-
Constructora Acaray S.A	385.906.950.-	799.553.700.-
Subtotal	547.346.973.-	925.975.675.-
Deuda Know How		
Tecnoedil S.A.	338.099.246.-	328.661.341.-
Constructora Acaray S.A.	450.798.991.-	438.215.121.-
Conempa S.A	1.126.997.481.-	1.095.537.802.-
Emprendimientos y Concesiones S.A	338.099.246.-	328.661.341.-
Subtotal	2.253.994.964.-	2.191.075.605.-
TOTAL PASIVO	2.801.341.937.-	3.117.051.280.-
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL		
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.-
TOTAL PATRIMONIO NETO	60.000.000.000.-	60.000.000.000.-

	Monto al 30/09/2015	Monto al 30/09/2014
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.-
EGRESOS		
Know How Tecnoedil S.A.	335.322.843.-	328.661.341.-
Know How Constructora Acaray S.A.	447.097.124.-	438.215.121.-
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	335.322.843.-	328.661.341.-
Know How Conempa S.A.	1.117.742.810.-	1.095.537.802.-
TOTAL	2.235.485.620.-	2.191.075.605.-

TAPE PORÃ S.A.
 D. UMBERTO DUARTE SINDICO

TAPE PORÃ S.A.
 DR. OSCAR FRANCO PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.
 Lic. RICARDORUIZ DIAZ



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

TAPE PORÁ

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO, SINDICATURA Y PERSONAL SUPERIOR AL 30/09/15

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 Carvallo
Síndico Suplente	: Ing. Luis Pettengill Castillo
Gerente General	: Ing. Miguel A. Telesca
Gerente Administrativo Financiero	: Lic. Ricardo Ruiz Díaz

TAPE PORÁ S.A.
Umberto Duarte Carvallo
DR. UMBERTO DUARTE CARVALLO
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.
Oscar Franco
ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

16. Emisión de títulos de deudas o Bonos

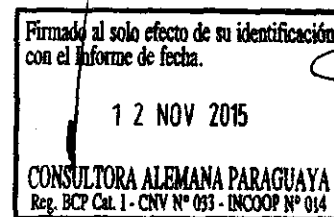
En asamblea extraordinaria de Fecha 04 de junio del 2012 se resuelve la emisión de Bonos de oferta pública en el mercado de valores. Se autoriza al Directorio realizar los trámites pertinentes para cursar las comunicaciones correspondientes a la CNV. A continuación se exponen las características de los 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 PORÁ S.A.E.



17

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

TAPE PORÁ

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 PORÁ S.A.E., constituido por la cesión de los flujos de peaje de la empresa.

Lugar y Forma de Pago de Capital e Intereses: A través del agente de Pago designado por la BVPASA para la realización de los débitos y créditos de las cuentas de liquidación habilitadas en el Banco Itaú S.A. de los montos afectados y declarados en el Título Global de cada serie a ser suscripto. La negociación, transferencia y pagos de capital, amortización e intereses correspondientes al título global se efectuarán a través de los mecanismos establecidos en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la BVPASA.

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

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

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

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

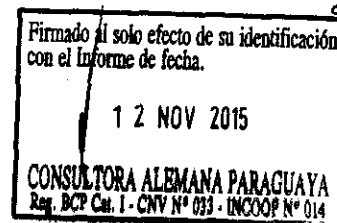
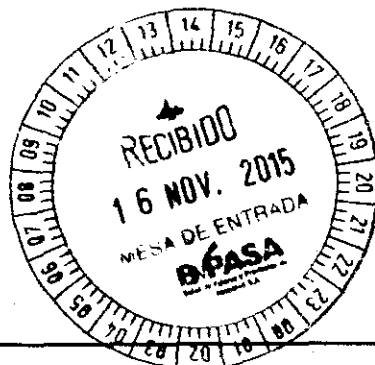
Plazo de Colocación: 365 días, conforme al período establecido en la Resolución Nº 40E/12 de CNV

Referencia a procedimiento para canje de títulos o cupones o reemplazo de estos en caso de extravió, 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 PORÁ "I" bajo las leyes de curso legal así como las leyes específicas en la materia de fideicomisos que son la Ley 921/96, la Resolución 6/04, acta 104 emanadas del Banco Central del Paraguay entre TAPE PORÁ S.A. y BANCO CONTINENTAL SAECA, como Agente Fiduciario.



18

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

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

TAPE PORÁ S.A.
JOSÉ OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO
 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014**
 (En miles de guaraníes)

BIENES DE USO

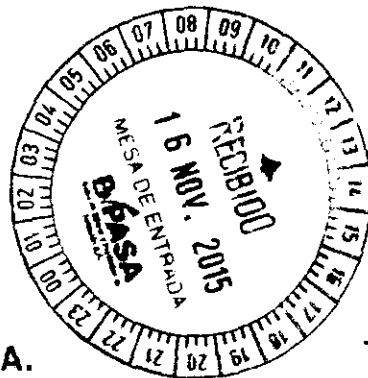
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES						Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
Muebles y Equipos de Oficinas	1.147.185	70.368	-	12.774	1.230.326	(538.907)	10	(65.507)	-	-	(604.414)	625.912
Equipos de Informática	2.948.630	220.591	-	12.034	3.181.255	(2.375.584)	25	(250.214)	-	-	(2.625.798)	555.457
Mejoras en Predio Ajeno	1.628.705	15.591	-	12.149	1.656.445	(1.050.196)	20	(170.454)	-	-	(1.220.650)	435.798
Rodados	2.308.290	145.662	36.869	(19.278)	2.397.805	(1.470.617)	20	(76.057)	-	-	(1.546.674)	851.131
Herramientas y Equipos	8.105.638	1.367.104	-	47.374	9.520.115	(5.849.739)	20	(932.012)	-	-	(6.781.751)	2.738.366
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	353.969.165	-	-	1.622.589	355.591.754	(276.624.052)	15	(16.896.255)	-	-	(293.520.307)	62.071.447
Inmuebles	231.500	-	200.000	-	31.500	-	-	-	-	-	-	31.500
Obras en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales Ejercicio Actual 30/09/2015	372.857.288	1.819.315	236.869	1.687.641	376.127.375	(290.427.270)		(18.390.499)			(308.817.769)	67.309.612
Totales Ejercicio Anterior 30/09/2014	367.746.151	977.383	68.775	2.418.383	371.073.142	(270.141.309)		(15.097.251)	83.463		(285.175.096)	85.898.056

TAPE PORÀ

19

TAPE PORÀ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO



TAPE PORÀ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

12 NOV 2015

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

TAPE PORÀ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

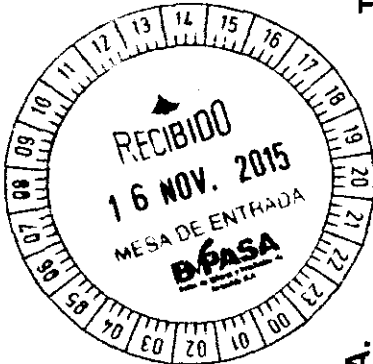
TAPE PORÁ

ANEXO B

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

ACTIVOS INTANGIBLES

CUENTAS	Al Inicio del período	Aumentos	Disminución	Al Cierre del período	Acumulados al Inicio del período	Del período	Bajas	Acumulados al Cierre del período	Neto Resultante
1- Bienes Incorporables	1.423.396	18.528	-	1.441.924	(1.014.701)	(108.342)	-	(1.123.043)	318.881
1- Reparación Extraordinaria	57.317.903	-	-	57.317.903	(28.327.043)	(7.357.358)	-	(35.684.401)	21.633.502
Totales Ejercicio Actual 30/09/2015	58.741.298	18.528	-	58.759.827	(29.341.744)	(7.465.700)	-	(36.807.444)	21.952.383
Totales Ejercicio Anterior 30/09/2014	54.843.616	3.247.610	-	58.091.226	(18.512.584)	(8.121.870)	-	(26.634.454)	31.456.771



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

12 NOV 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CRY Nº 093 - INCOOP Nº 014

TAPE PORÁ S.A.
[Signature]
DR. LUMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.
[Signature]
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.
[Signature]
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



TAPE PORÁ

ANEXO C

**BALANCE GENERAL INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE 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 Emitido	Clase	Valor Nominal Unidades	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Procentual Representativo	Valor de los Libros	Valor de Contratación	% de Participación	Información sobre el Emisor	
									Actividad Principal	Según Último Balance Revisado
Inversiones Temporarias										
NO APLICABLE										
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.

12 NOV 2015
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cal. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

21 TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUBIA DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.
Lic. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.
Lic. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

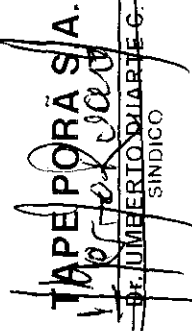
TAPE PORÁ

ANEXO D

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

OTRAS INVERSIONES

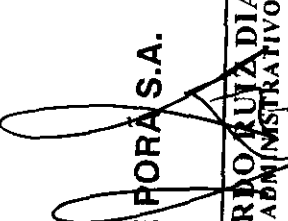
Cuentas	Valor de Costo	Amortización	Valor de Cotización	Valor Registrado Año Actual	Valor Registrado Año Anterior
Inversiones Corrientes	SIN MOVIMIENTO				
Sub Total					
Inversiones No Corrientes					
Sub Total					
Totales Ejercicio					


TAPE PORÁ S.A.
 H. HUMBERTO DUARTE C.
 SINDICO


TAPE PORÁ S.A.
 ING. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE



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


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

TAPE PORÃ

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

ANEXO E

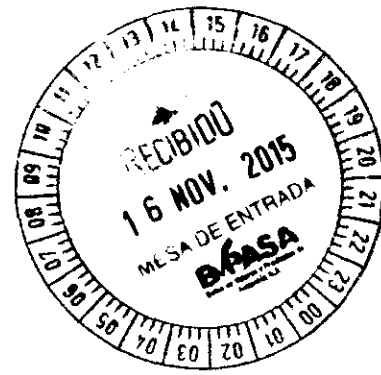
BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014 (En miles de guaraníes)

PREVISIONES

RUBRO	Saldo al Inicio del Ejercicio	Aumento (*)	Disminución (*)	Saldo al Cierre del Ejercicio Actual	Saldo al Cierre del Ejercicio Anterior
Deducidas del Activo	NO APLICABLE				
Total					
Incluidas en el Pasivo					
Total					

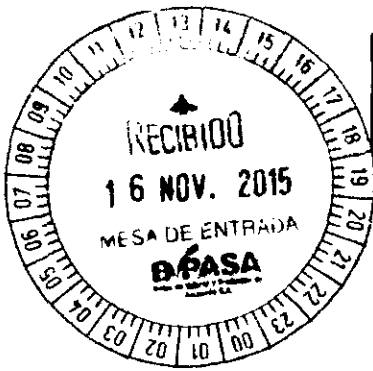
TAPE PORÃ S.A.
 Lic. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo



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

ANEXO F

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

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

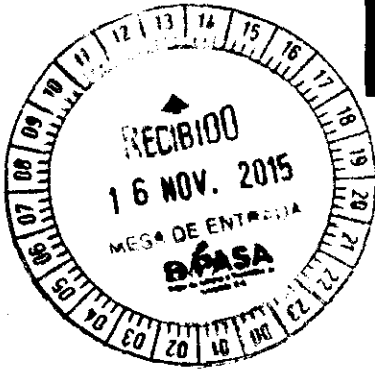
TAPE PORÃ S.A.
 D. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

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	70.223.656	70.223.656	68.686.063	68.686.063
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	70.223.656	70.223.656	68.686.063	68.686.063

TAPE PORÃ S.A.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el informe de fecha.
 1 2 NOV 2015
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
 Reg. BCP Cat. I - CNY N° 033 - INCOOP N° 014



TAPE PORÁ

ANEXO G

BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014 (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	18,288	5.631,08	102.981	171.326
Importaciones en Curso	US\$ Americano	-		0	0
Sub Totales		18,288	5.631,08	102.981	171.326
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$ Americano	0	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total ACTIVO		18,288		102.981	171.326
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

Las obligaciones financieras incluyen capital más intereses devengados a pagar

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

12 NOV 2015

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

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

TAPE PORÁ S.A.
 DR. JUMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

TAPE PORÁ S.A.
 DR. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

TAPE PORÃ



ANEXO H

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

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costos de Bienes de Cambio	Costos de Bienes de Uso	Costos 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	1.499.606	0	0	1.499.606	900.271
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	1.454.005	0	0	1.454.005	1.177.432
Sueldos y jornales	0	0	0	6.943.449	0	0	6.943.449	6.902.610
Contribuciones sociales	0	0	0	1.440.903	0	0	1.440.903	1.455.136
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	88.335	0	0	88.335	126.620
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Taza y Contribuciones	0	0	0	3.010.103	0	0	3.010.103	3.357.754
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	5.490.190	5.490.190	7.199.023
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	1.666.437	0	0	1.666.437	1.697.418
Amortización Activos Intangibles	0	0	0	7.465.700	0	0	7.465.700	8.121.870
Depreciación Ruta VII				16.817.276			16.817.276	13.226.108
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	24.251.729	0	95.922	24.347.651	24.521.821
Total del Periodo Actual	0	0	0	64.637.543	0	5.586.112	70.223.654	68.686.063
Total del Periodo Anterior	0	0	0	61.284.362	0	7.401.701	68.686.063	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.

12 NOV 2015

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

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

26

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
José Martí N° 5309 - Telefax: 611 572 / 613 573 - Asunción

OFICINA DE OBRAS
Km 121/2 - Telefax: (061) 580 097 - Ciudad del Este

TAPE PORÁ



ANEXO I

BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Y 2014 DATOS ESTADISTICOS

TAPE PORÁ S.A.
 DR. JIMBERTO QUARTEC.
 SINDICO

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Volumen de Producción	6.406.646 UTEquies	6.255.017 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	74.734.587	72.962.593
Cantidad de Empleados y Obreros	180	181
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	201.617	158.095
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 PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

12 NOV 2015

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

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ



ANEXO J

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

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

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo	
	PERIODO Actual	PERIODO Anterior
Liquidez (1)	1,57	0,63
Endeudamiento (2)	0,19	0,61
Rentabilidad (3) (Presentar sólo a fin de ejercicio)	0,000	0,000
<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: right;">Excluido el Resultado del Periodo</p>		

TAPE PORÃ S.A.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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.

1 2 NOV 2015

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

28

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

TAPE PORÃ

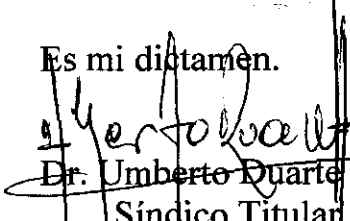
Asunción, 13 de noviembre de 2015

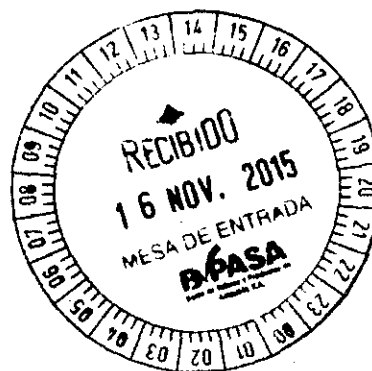
Señores
Directorio de la Firma
TAPE PORÃ SOCIEDAD ANÓNIMA

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

Por todo ello, me permito solicitar a los Señores Directores la aprobación del Balance General, el Cuadro de Resultados y el Informe del Auditor Externo al 30 de setiembre de 2015.

Es mi dictamen.


Dr. Umberto Duarte Carvallo
Síndico Titular



TAPE PORÃ

ACTA DE DIRECTORIO N° 136

En la Ciudad de Asunción, siendo las 08:00 hs. del día 13 de noviembre de 2015 se reúnen los Sres. Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Oscar Bedoya, Ing. Oscar Franco y el Lic. Daniel Meza, miembros todos del Directorio de TAPE PORÃ S.A. en su Domicilio Social de la calle José Martí 5309 esq. Cruz del Defensor, para celebrar la Reunión Ordinaria del Directorio que prescribe el Estatuto Social en el Art. Noveno.

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

1. Aprobación de los Estados Contables Auditados al 30 de setiembre de 2015: El Presidente del Directorio manifiesta que, como todos los Miembros del Directorio han recibido con anterioridad los ejemplares de los Estados Contables Auditados al 30 de setiembre de 2015 y del Informe del Síndico a la misma fecha, sugiere que los mismos sean aprobados. Esta moción es puesta a consideración de los demás Miembros del Directorio, aprobándose por todos ellos.

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

Lic. Gonzalo Zavala

Ing. Oscar Bedoya

Ing. Oscar Franco

Lic. Daniel Meza

