

TAPE PORÃ

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Expresado en guaraníes)



~~TAPE PORÃ S.A.~~

~~Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE~~

ACTIVO	Notas Anexos	Balace	Balace
		MARZO 2016	MARZO 2015
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades			
Caja	10a	816.847.500	1.065.598.582
Bancos	10a	4.005.858.344	4.340.444.131
Valores a Depositar	10a	0	24.519.718
Transferencias a Depositar	10a	618.013.123	636.787.401
		5.440.718.967	6.067.349.832
Disponibilidades - Fiduciaria.			
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago T.P.I	10a-18	157.493.000	75.861.600
Cta. Fiduciaria de Administración y Pago Gs.	10a-18	2.460.193	2.460.193
		159.953.193	78.321.793
Inversiones			
Banco Continental CDA USD	11	35.735.250.000	0
		35.735.250.000	0
Créditos a Corto Plazo			
Anticipos		178.438.071	466.949.478
Crédito Fiscal		9.240.454	7.894.326
Créditos Varios		16.682.955	32.483.045
Créditos a Clientes		132.834.600	84.998.000
Créditos a Cobrar		1.182.794.333	1.041.672.386
Préstamos al Personal		858.773.090	573.731.250
		2.378.763.504	2.207.728.485
Gastos Pagados por Adelantado			
Seguros a Vencer		123.155.299	85.967.740
		123.155.299	85.967.740
Total Activo Corriente		43.837.840.963	8.439.367.650
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones			
Financiera Rio - Fideicomiso de Inversion	11	5.367.017.137	18.503.695.592
Cta. Fiduciaria de Adm. Y Pago Gs.-Reserva	11	5.000.000.000	5.000.000.000
		10.367.017.137	23.503.695.592
Créditos			
Derechos sobre Obras Contractuales	12	0	100.000.000.000
		0	100.000.000.000
Bienes de Uso			
Valores Netos de Depreciación	Anexo a	5.680.188.191	4.475.348.084
Concesión Ruta VII	2.c y 2.d	53.705.431.237	74.473.674.924
Obras en Curso	2.d y 7	129.001.069	0
		59.514.620.497	78.949.023.008
Cargos Diferidos			
Netos de Amortización	Anexo b	18.614.706.986	26.910.987.842
		18.614.706.986	26.910.987.842
Total Activo no Corriente		88.496.344.620	229.363.706.443
TOTAL ACTIVO		132.334.185.583	237.803.074.293
Cuentas de Orden			
Compensaciones Peticionadas	14	72.520.058.500	72.520.058.500

~~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.

7.0 MAY 2016

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
SCP Cta. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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

TAPE PORÁ

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Expresado en guaraníes)

PASIVO	Notas Anexos	Balance	Balance
		MARZO 2016	MARZO 2015
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiro Bancario		0	0
Obligaciones Comerciales	9	4.485.842.303	2.555.353.823
Provisiones		522.401.477	478.944.920
Obligaciones Financieras	8-17	18.883.441.092	15.167.019.176
Dividendos a Pagar		0	0
		23.891.684.872	18.201.317.919
Total Pasivo Corriente		23.891.684.872	18.201.317.919
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	8-17	5.926.186.308	24.809.627.402
		5.926.186.308	24.809.627.402
Total Pasivo no Corriente		5.926.186.308	24.809.627.402
TOTAL PASIVO		29.817.871.180	43.010.945.321
PATRIMONIO NETO			
Capital Social		60.000.000.000	60.000.000.000
Reservas		26.342.587.648	22.677.447.597
Resultados Ejercicio Anterior		10.046.487.816	4.779.504.901
Aporte Futura Integración		0	100.000.000.000
Resultados del Ejercicio		6.127.238.940	7.335.176.474
		102.516.314.403	194.792.128.972
TOTAL PATRIMONIO NETO		102.516.314.403	194.792.128.972
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		132.334.185.583	237.803.074.293
<u>Cuentas de Orden</u>			
Compensaciones Peticionadas	14	72.520.058.500	72.520.058.500

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 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

DR. UMBERTO QUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Expresado en guaraníes)

	Notas Anexos	MARZO	MARZO
		2016	2015
INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Netos Estación de Peajes		28.102.948.700	25.523.942.800
Gastos de Administración	F - H	(20.591.290.912)	(16.104.993.329)
Ingresos no Operativos		1.717.307.562	101.561.279
Egresos no Operativos	F - H	(3.101.726.411)	(2.185.334.276)
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		6.127.238.940	7.335.176.474
Impuesto a la Renta	H	0	0
Resultado del Periodo		6.127.238.940	7.335.176.474

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

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

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

20 MAY 2016

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



TAPE PORÃ S.A.

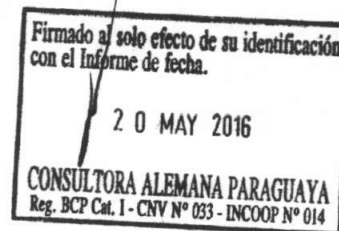
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 31 DE MARZO DE 2016

	MARZO 2.016	DICIEMBRE 2.015
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación.		
Utilidad/ Pérdida del Ejercicio	6.127.238.940	5.266.982.915
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	5.261.308.022	24.886.330.879
Amortizaciones del Ejercicio	2.018.658.504	9.954.266.916
Ajuste a Resultado Acumulado	0	78.979.281
Reserva Legal	0	313.647.219
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	13.407.205.466	40.500.207.210
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	(656.489.908)	171.309.100
Aumento/Disminución de Créditos	191.737.337	(781.868.613)
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	2.603.055.463	447.121.276
Aumento/Disminución de Gastos Pagados por Adelantado	94.275.582	(50.427.796)
Aumento/Disminución de Provisiones	258.884.457	(202.440.266)
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	(33.799.624)	(1.154.278.211)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	2.457.663.307	(1.570.584.510)
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(490.708.403)	(2.518.816.666)
Aumento/Disminución de Obras en Curso	(129.001.069)	0
Aumento/Disminución Inversiones	6.782.341.900	(43.940.137.499)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	6.162.632.428	(46.458.954.165)
Actividades de Financiamiento		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	(25.707.358.904)	6.902.958.902
Aumento / Disminución de Obligaciones Accionarias	0	0
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	(25.707.358.904)	6.902.958.902
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(3.679.857.703)	(626.372.563)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio	9.120.576.670	9.746.949.233
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	5.440.718.967	9.120.576.670

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



6 TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

TAPE PORÁ

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (Expresado en guaraníes)

RUBROS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS			Total del Patrimonio
	Social	Acciones Rescatadas	Aporte para Futura	Legal	Revalúo	Acumulado	Del Ejercicio			
Saldo al 31-12-2015	60.000.000.000	0	100.000.000.000	1.488.054.904	23.227.550.451	4.779.504.900	5.266.982.915	194.762.093.170		
Transferencia a Resultados							(5.266.982.915)	0		
Aporte Futura Integración			(100.000.000.000)					(100.000.000.000)		
Acciones Rescatadas										
Ajustes Ejercicio Anterior					1.626.982.293			1.626.982.293		
Revalúo del Periodo										
Reserva legal										
Resultado del Ejercicio							6.127.238.940	6.127.238.940		
Saldo al 31-03-2016	60.000.000.000	0	0	1.488.054.904	24.854.532.744	10.046.487.815	6.127.238.940	102.516.314.403		

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

20 MAY 2016

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 003 - INCOOP N° 014

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

DR. UMBERTO CUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



TAPE PORÃ



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016 y 2015

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 suscrito 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 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.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCT Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ



a) Moneda de Cuenta y Base de Preparación.

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

b) Moneda Extranjera.

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

	31.03.2016		31.03.2015	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
Dólares Americanos	5.618,75	5.638,67	4.794,75	4.802,80

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 Nº 125/91, además del revalúo indicado en la nota 2.d) posterior. El criterio definido es el de año siguiente de alta.

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

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

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

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. Nº 054, y para los bienes menores el método 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 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.
Dra. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Ca. I - CNV Nº 031 - INCCOP Nº 014

TAPE PORÃ



3. Beneficios Fiscales.

La Sociedad al 31 de marzo de 2016, 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	U\$D	217.874,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adj.	29/04/2015	29/04/2016	U\$D	2.016.384,00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2015	29/04/2016	U\$D	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	31.03.2016	31.03.2015
Obra Principal Km. 296/323	39.880.981.762	44.668.583.345
Obra Complementaria Km.234/296	1.155.528.425	2.493.228.966
Obra Complementaria Km.183/234	10.651.481.703	24.997.775.787
Conservación Km. 296/323	17.387.887	37.517.020
Recomp. Señalización Km.296/323	3.131.731	6.757.203
Reforma Puesto de Pesaje	22.185.102	24.143.471
Implantación Plaza Peaje	1.942.415.624	2.014.169.131
Edificio de Fiscalización	0	0
Fiscalización M.O.P.C.	0	0
Inmuebles	32.319.000	231.500.000
Total	53.705.431.234	74.473.674.923

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 DUARTE C.
SINDICO

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCCOOP N° 014

TAPE PORÃ

8. Obligaciones Financieras.

El saldo de las obligaciones financieras al 31.03.2016 se compone como sigue, en guaraníes

Entidad Financiera	CONCEPTO	CORTO PLAZO Corriente 31/03/2016	CORTO PLAZO Corriente 31/03/2015
CONTINENTAL	Capital	0	0
	Intereses a Pagar	0	0
	Intereses a Devengar	0	0
BONOS	Capital	18.800.000.000	15.100.000.000
	Intereses a Pagar	3.292.421.914	6.205.413.695
	Intereses a Devengar	(3.208.980.821)	(6.138.394.519)
TOTALES		18.883.441.093	15.167.019.176

Entidad Financiera	CONCEPTO	LARGO PLAZO Corriente 31/03/2016	LARGO PLAZO Corriente 31/03/2015
BONOS	Capital	5.900.000.000	24.700.000.000
	Intereses a Pagar	261.863.019	3.554.284.935
	Intereses a Devengar	(235.676.711)	(3.444.657.533)
TOTALES		5.926.186.308	24.809.627.402

9. Obligaciones Comerciales.

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

CONCEPTO	31/03/2016	31/03/2015
Proveedores	439.457.898	152.328.438
Anticipo de Cliente	975.755.600	1.091.817.800
Seguros a Pagar	11.043.260	2.691.241
Deudas Consorciadas./Contratista	2.215.347.262	516.772.978
Know How	844.238.283	791.743.366
TOTALES	4.485.842.303	2.555.353.823



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

20 MAY 2016

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

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

TAPE PORÃ S.A.
Lic. RICARDO RUNZ 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	518.200.000	--
Recaudaciones a Depositar	298.647.500	--
Valores a Depositar	0	--
Transferencia a Depositar	618.013.123	--
Sub-Totales	1.434.860.623	--
BANCOS	Guaraníes	Dólares Americanos
Citibank Gs. Cta.Cte. N° 0-048217-028	30.047.577	--
Citibank \$ Cta.Cte. N° 048217-001	82.637.766	14.707,50
Continental \$ Cta.Cte. N° 01-736281-08	36.996.041	6.584,39
Continental Cta. 1260-03	694.206.681	--
Cta.Cte. Itau S.A. N° 7.0.050799/5	149.072.655	--
Cta.Cte. Itau \$ S.A. N° 7.5.050031/9	17.506.508	3.115,73
Continental Salarios	141.966.569	0
Continental Caja de Ahorro	2.853.424.547	0
Sub-Totales	4.005.858.344	24.407,62
BANCOS Cta.Fiduciaria Adm.y Pago	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental Cta. Fiduciaria Adm. Y Pago 201902	157.493.000	0
Continental Cta. Res.575521	2.460.193	0
Sub-Totales	159.953.193	--
TOTAL DISPONIBILIDADES	5.600.672.160	24.407,62

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 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	5.367.017.137	--
Continental S.A. Cta. Reserva	5.000.000.000	--
TOTAL INVERSIONES - LARGO PLAZO	10.367.017.137	--

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 003 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ

BANCOS Cta.Fiduciaria Adm.y Pago Corto Plazo	Guaraníes	Dólares Americanos
Continental S.A. USD CDA	35.735.250.000	6.360.000
TOTAL INVERSIONES - CORTO PLAZO	35.735.250.000	6.360.000

12. Créditos - Derechos sobre Obras Contractuales.

a) En fecha 20 de diciembre de 2014, se firmó el ACUERDO DE INVERSION DE ACCIONISTAS, entre TAPE PORA 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.

b) En fecha 08 de marzo de 2016 según Acta de Directorio N° 141 "DISTRACTO DEL ACUERDO DE INVERSION DE ACCIONISTAS", se resuelve la devolución de los aportes irrevocables para futura integración de acciones; luego de estudios realizados la empresa considera que no será necesario, por ahora, efectuar aumento de capital acordado en fecha 20 de diciembre de 2014.

13. Créditos y Colocaciones Bancarias

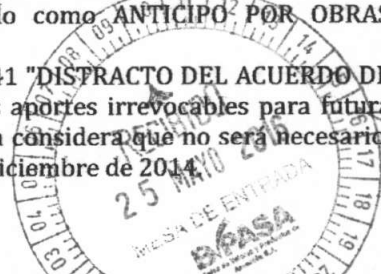
En fecha 27 de octubre de 2015 se obtuvo un préstamo del Banco Continental cuyo monto asciende a Gs. 21.000.000.000 (Guaraníes, Veinte y un mil millones); a una tasa del 10% anual, con un plazo de 128 días; garantía cash colateral del CDA por Gs. 21.000.000.000 (Guaraníes, Veinte y un mil millones) colocado en el Banco Continental a una tasa del 6,4% anual, con un plazo de 181 días con vencimiento 03 de marzo de 2016. El mencionado préstamo fue utilizado para compra de divisas cuyo monto asciende a USD 3.710.000 (Dólares, Tres millones setecientos diez mil) colocado en CDA a una tasa del 2,5% anual, con un plazo de 181 días con vencimiento 02 de mayo de 2016.

En fecha 03 de marzo de 2016 fue cancelado el préstamo con el Banco Continental mencionado más arriba con la garantía cash colateral del CDA de Gs. 21.000.000.000 (Guaraníes, Veinte y un mil millones)

14. Cuentas de Orden - Compensaciones Peticionadas.

En la cuenta de orden Compensaciones Peticionadas, se expone el reclamo efectuado por Tapé Pora S.A. al Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (M.O.P.C.), por las pérdidas económicas 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 básicas 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.

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Rep. BCP Cal. 1 - CNV N° 093 - INCOOP N° 014



TAPE PORÃ S.A.
ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

TAPE PORÃ



15. 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.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

FORMATO ANEXO I RES.1257/10

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS			
Según Art.34 de la Ley 1284/98			
Inciso a)			
Inciso b) Conempa S.A., 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 participacion en el Capital Integrado de la Sociedad emisora (Solo en caso de inversiones en Acciones)
<div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: fit-content; margin: 0 auto;"> TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS QUE REPRESENTEN EL 10% DE ACTIVO DE LA SOCIEDAD EN EL PRESENTE EJERCICIO </div>			
Activos de la Sociedad comprometidos en mas del 20% en garantia de obligaciones de otras u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valores de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto de la deuda Garantizada
<div style="border: 1px solid black; padding: 10px; width: fit-content; margin: 0 auto;"> TAPE PORÃ S.A.E NO REGISTRA GARANTIAS EN MAS DEL 20% DE OBLIGACIONES DE OTRAS U OTRAS EMPRESAS </div>			

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Firmado en solo efecto de su autenticación con el Informe de fecha.

20 MAY 2016

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

TAPE PORÃ

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

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

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

- **Personas (Físicas) con derecho a votos que controlen al menos 10% de capital social:** No registra
- **Sociedades Anónimas en las que éstas controlen por lo menos el 10% del capital social:** Se compone de la siguiente manera:

Anexo II Res. 1257/10 SOCIEDADES VINCULADAS

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

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE G.
SINDICO

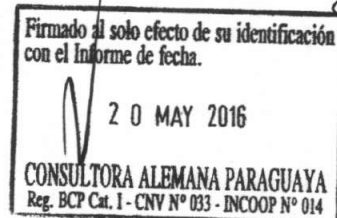
CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO DE LA SOCIEDADES VINCULADAS

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

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

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



TAPE PORÃ

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADA (ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO NETO) COMPARATIVO 31/03/2016 Y 31/03/2015

ACTIVOS		Monto al 31/03/2016	Monto al 31/03/2015
Créditos			
Tecnoedil S.A.		0.-	0.-
Constructora Acaray S.A		0.-	0.-
Emprendimiento y Concesiones S.A		0.-	0.-
Conempa S.A		0.-	0.-
TOTAL ACTIVO		0.-	0.-
PASIVOS		Monto al 31/03/2016	Monto al 31/03/2015
Deuda Con Contratistas			
Tecnoedil S.A.		0.-	0.-
Conempa S.A		119.717.462.-	239.757.448.-
Emprendimiento y Concesiones S.A		0.-	0.-
Constructora Acaray S.A		2.095.629.780.-	277.015.530.-
Subtotal		2.215.347.262.-	516.772.978.-
Deuda Know How			
Tecnoedil S.A.		126.635.885.-	118.761.506.-
Constructora Acaray S.A.		168.847.847.-	158.348.671.-
Conempa S.A		422.118.620.-	395.871.683.-
Emprendimientos y Concesiones S.A		126.635.931.-	118.761.503.-
Subtotal		844.238.283.-	791.743.363.-
TOTAL PASIVO		3.059.585.545.-	1.308.516.341.-
PATRIMONIO NETO		Monto al 31/03/2016	Monto al 31/03/2015
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.-
APORTE FUTURA INTEGRACION			
Tecnoedil S.A.		0.-	15.000.000.000.-
Constructora Acaray S.A.		0.-	20.000.000.000.-
Emprendimientos y Concesiones S.A.		0.-	15.000.000.000.-
Conempa S.A.		0.-	50.000.000.000.-
TOTAL		0.-	100.000.000.000.-
EGRESOS			
Know How Tecnoedil S.A.		0.-	115.985.104.-
Know How Constructora Acaray S.A.		0.-	154.646.804.-
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.		0.-	115.985.103.-
Know How Conempa S.A.		0.-	386.617.011.-
TOTAL		0.-	773.234.022.-



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

Firmado en todo efecto de su identificación
 con el Informe de fecha.
 20 MAY 2016
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
 Reg. ICP Car. 1 - CNV N° 083 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ

COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO, SINDICATURA Y PERSONAL SUPERIOR AL 31/03/16

- 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 y Ing. Roque Ardissonne (en representación de Tecnoedil S.A.)
- : Lic. Daniel Meza (en representación de Constructora Acaray S.A.)
- Directores Suplentes** : Ing. Genaro Ramón Burró (en representación de Conempa S.A.)
- : Lic. Néstor Filártiga (en representación de Emprendimientos y Concesiones 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 PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO



17. 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

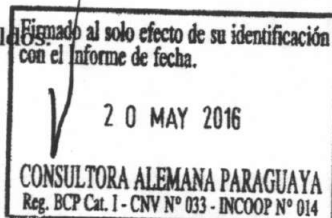
Monto Total: Hasta un máximo de Gs. 65.000.000.000 (Guaraníes, Sesenta y cinco mil millones.)

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

Sociedad Emisora: TAPE PORÃ S.A.E.

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

Tasa de Interés: La tasa de interés será del 18% anual sobre saldos. Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.



TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

17

TAPE PORÃ

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.

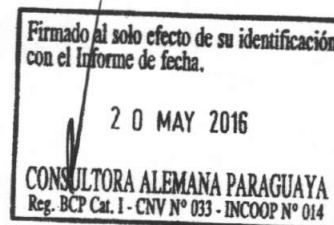
Plazo de Colocación: 365 días, conforme al periodo establecido en la Resolución Nº 40E/12 de CNV

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

18. CONTRATO DE FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION Y PAGO

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



TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



ANEXO A

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de guaraníes)**

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	%	DEPRECIACIONES				Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo				Altas del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
Muebles y Equipos de Oficinas	1.275.985	62.551	-	17.152	1.355.688	(627.106)	10	(24.708)	-	-	(651.814)	703.874
Equipos de Informática	3.312.361	61.079	-	16.313	3.389.753	(2.712.470)	25	(61.633)	-	-	(2.774.103)	615.651
Mejoras en Predio Ajeno	1.717.558	21.591	-	11.610	1.750.759	(1.279.693)	20	(47.665)	-	-	(1.327.358)	423.404
Rodados	2.708.681	152.571	-	31.393	2.892.645	(1.501.259)	20	(83.016)	-	-	(1.584.275)	1.308.370
Herramientas y Equipos	9.689.537	192.917	-	67.209	9.949.662	(7.104.593)	20	(216.180)	-	-	(7.320.773)	2.628.891
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	356.364.415	-	-	1.482.487	357.846.902	(299.345.684)	18	(4.828.106)	-	-	(304.173.790)	53.673.113
Inmuebles	-	31.500	-	819	32.319	-	-	-	-	-	-	32.319
Obras en Curso	-	129.001	-	-	129.001	-	-	-	-	-	-	129.001
Totales Ejercicio Actual 31/03/2016	377.586.712	651.209	-	1.626.982	379.864.904	(315.088.981)		(5.261.308)	-	-	(320.350.289)	59.514.622
Totales Ejercicio Anterior 31/03/2015	372.857.288	122.897	64.763	801.340	373.716.762	(290.427.270)		(4.425.094)	84.619	-	(294.767.745)	78.949.024

TAPE PORÁ

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV Nº 033 - INCOOP Nº 014

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÁ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

ANEXO B

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (En miles de guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

Cuentas	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante		
	Al Inicio del Periodo	Aumentos	Disminución	Al Cierre del Periodo	Acumulados al Inicio del Periodo	Del Periodo		Bajas	Acumulados al Cierre del Periodo
1- Bienes Incorporables	1.449.037	33.800	-	1.482.837	(1.159.157)	(34.539)	-	(1.193.696)	289.141
1- Reparación Extraordinaria	58.446.539	-	-	58.446.539	(38.136.854)	(1.984.120)	-	(40.120.974)	18.325.566
Totales Ejercicio Actual 31/03/2016	59.895.577	33.800	-	59.929.376	(39.296.011)	(2.018.659)	-	(41.314.669)	18.614.706
Totales Ejercicio Anterior 31/03/2015	58.741.298	-	-	58.741.298	(29.341.744)	(2.488.567)	-	(31.830.311)	26.910.987

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

20 MAY 2016

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

ANEXO C

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015**
(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		Según Último Balance Patrimonial Neto
									Actividad Principal	Capital	
Inversiones Temporarias											
NO APLICABLE											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											
Inversiones Permanentes											
Totales Ejercicio Actual											
Totales Ejercicio Anterior											



Firmado al sólo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCCOP N° 014

TAPE PORÁ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÁ S.A.

DR. UMBERTO QUARTEC
SINDICO

TAPE PORÁ S.A.

Lic. RICARDO RUBIA DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

ANEXO D

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (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 PORÃ S.A.

JR. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

ANEXO E

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de guaraníes)**

PREVISIONES

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo



Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

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



ANEXO F

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(En miles de guaraníes)**

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

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	-	-	-	-
b) Costos de Producción	-	-	-	-
Diferencia de Inventario	-	-	-	-
Resultado por Tenencia	-	-	-	-
Existencias al cierre del periodo				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	23.693.017	23.693.017	18.290.328	18.290.328
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENCIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	23.693.017	23.693.017	18.290.328	18.290.328

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

TAPE PORÃ S.A.

Ing. RICARDO RUIZ RIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. 1 - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ



ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (En miles de guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Ejercicio Actual	Monto Ejercicio Anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$ Americano	24,41	5.618,75	137.140	137.217
Importaciones en Curso	US\$ Americano	-	0,00	0	0
Inversiones	US\$ Americano	6.360.000,00	5.618,75	35.735.250.000	
Sub Totales		6.360.024,41	11.237,50	35.735.387.140	137.217,00
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$ Americano	0	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total ACTIVO		6.360.024,41		35.735.387.140	137.217
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$ Americano	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total PASIVO		0		0	0

Las obligaciones financieras incluyen capital más intereses devengados a pagar

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

25

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
José Martí Nº 5309 - Telefax: 611 572 / 613 573 - Asunción

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
7 0 MAY 2016
CONSEJERA ALEMANA PARAGUAYA
RCP Cat. I - CNV Nº 033 - INCOOP Nº 014

TAPE PORÃ



ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 (En miles de guaraníes)

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

TAPE PORÃ S.A.

100 OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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	824.451	0	0	824.451	683.898
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	286.129	0	0	286.129	402.291
Sueldos y jornales	0	0	0	2.658.714	0	0	2.658.714	2.313.497
Contribuciones sociales	0	0	0	576.066	0	0	576.066	471.062
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	27.069	0	0	27.069	29.066
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto Taza y Contribuciones	0	0	0	1.007.684	0	0	1.007.684	678.948
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	1.681.094	1.681.094	2.096.336
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	433.202	0	0	433.202	549.494
Amortización Activos Intangibles	0	0	0	2.018.659	0	0	2.018.659	2.488.567
Depreciación Ruta VII	0	0	0	4.828.106	0	0	4.828.106	3.796.620
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	7.931.211	0	1.420.632	9.351.843	4.780.545
Total del Periodo Actual	0	0	0	20.591.291	0	3.101.726	23.693.017	18.290.328
Total del Periodo Anterior	0	0	0	16.104.993	0	2.185.334	18.290.328	0

TAPE PORÃ S.A.

DI LUMBERTO DUARTE-G.
SINDICO

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
7 0 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ MAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



ANEXO I

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 DATOS ESTADISTICOS

TAPE PORÃ S.A.

ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Volumen de Producci3n	2.382.604 UTEquies	2.208.864 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	28.102.949	25.523.943
Cantidad de Empleados y Obreros	188	181
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	50.577	70.606
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0

Nota: El volumen de operaciones podr3 consignarse en unidades f3sicas, en unidades equivalentes o en alg3n 3ndice que resulte apropiado para 3ndicar el nivel de actividad

OBS: UTEquies: Unidad T3cnica Equivalente

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDACO

Firmado al solo efecto de su identificaci3n con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA
Reg. BCP Cat. I - CNV N° 033 - INCOOP N° 014

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



ANEXO J

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015 INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al Fin del Periodo	
	PERIODO Actual	PERIODO Anterior
Liquidez (1)	1,83	0,46
Endeudamiento (2)	0,29	0,22
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 QUARTE C.
SUSCRITO

OBSERVACIÓN

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el Informe de fecha.
20 MAY 2016
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

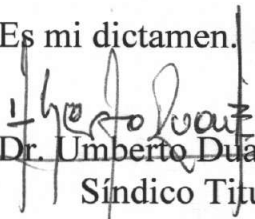
Asunción, 23 de mayo de 2016

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, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Dictamen de los Auditores Independientes al 31 de marzo de 2016.

Es mi dictamen.


Dr. Umberto Duarte Carvallo
Síndico Titular



ACTA DE DIRECTORIO N° 143

En la Ciudad de Asunción, siendo las 08:00 hs. del día 24 de mayo de 2016 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 31 de marzo de 2016: El Presidente del Directorio manifiesta que, como todos los Miembros del Directorio han recibido con anterioridad los ejemplares de los Estados Contables Auditados al 31 de marzo de 2016 y del Informe del Síndico a la misma fecha, sugiere que los mismos sean aprobados. Esta moción es puesta a consideración de los demás Miembros del Directorio, aprobándose por todos ellos.

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

Lic. Gonzalo Zavala

Ing. Oscar Franco

Ing. Oscar Bedoya

Lic. Daniel Meza

