

TAPE PORÃ

BALANCE GENERAL (Expresado en Guaranies)

	31 de diciembre de	
	2017	2016 (*)
	Gs.	Gs.
ACTIVOS		
Activo Corriente		
Disponibilidades (Nota 3)	44.365.992.456	11.411.844.979
Inversiones		
Financiera Rio - Fideicomiso de inversión	0	836.664.001
Cta. Fiduciaria de Adm. y Pago Gs.- Reserva	0	5.000.000.000
	0	5.836.664.001
Créditos (Nota 4)	39.148.321.479	19.575.474.290
Gastos pagados por adelantado		
Seguros a vencer	1.216.434.752	1.294.942.404
	1.216.434.752	1.294.942.404
Total Activo Corriente	84.730.748.687	38.118.925.674
Activo no Corriente		
Créditos (Nota 4)	0	31.886.193.161
Bienes de uso (Notas 2.d. y 2.e. y Anexo A)		
Valores netos de depreciación	5.603.179.107	4.893.762.493
Concesión Ruta VII (Nota 5)	15.173.255.659	30.214.921.563
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7 (Nota 2.d. y Nota 6)	245.012.054.025	2.906.796.158
Obras en curso - Otros	701.326.619	0
	266.489.815.410	38.015.480.214
Activos intangibles (Anexo B)	205.703.912	199.197.897
Cargos diferidos - Neto (Nota 2.f.)	6.511.249.704	13.829.627.329
Total Activo no Corriente	273.206.769.026	83.930.498.601
Total de Activos	357.937.517.713	122.049.424.275
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Cuentas a Pagar (Nota 7)	29.476.344.350	1.957.091.439
Obligaciones financieras (Nota 8.a y 8.f)	1.915.877.693	16.704.547.209
Otros pasivos - Deudas sociales y fiscales a pagar	3.292.612.715	393.519.502
Total Pasivo Corriente	34.684.834.758	19.055.158.150
Pasivo No Corriente		
Obligaciones financieras (Nota 8.a y 8.f)	150.000.000.000	0
Total Pasivo No Corriente	150.000.000.000	0
Total Pasivo	184.684.834.758	19.055.158.150
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota 9)	60.000.000.000	60.000.000.000
Aportes para futura capitalización (Nota 9 y Nota 13)	42.455.636.389	0
Reserva legal (Nota 2.i.)	1.776.955.038	1.776.955.038
Reserva de revalúo	27.263.421.707	25.681.720.731
Resultados acumulados	15.535.590.356	10.046.487.816
Resultado del ejercicio	26.221.079.465	5.489.102.540
Total Patrimonio neto	173.252.682.955	102.994.266.125
Total Pasivo y Patrimonio Neto	357.937.517.713	122.049.424.275

Las notas 1 al 14 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Algunas cifras han sido reclasificadas a los efectos de una mejor exposición.

TAPE PORÃ S.A.
ING. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

2

TAPE PORÃ

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en Guaraníes)

	Ejercicio concluido el 31 de diciembre de	
	2017 Gs.	2016 (*) Gs.
Ingresos netos estación de pejaes (Nota 2.h. y Nota 10)	117.392.085.650	107.925.881.250
Gastos de administración (Anexo H)	(89.288.881.621)	(100.173.228.332)
Gastos financieros	(1.242.143.886)	(4.570.753.278)
Diferencias de cambio - neto	(44.536.355)	74.446.676
Otros ingresos	2.413.153.999	2.956.130.782
Otros egresos	(30.571.872)	-
Ganancia antes de impuesto a la renta	29.199.105.915	6.212.477.098
Impuesto a la renta	(2.978.026.450)	(723.374.558)
Resultado del ejercicio	26.221.079.465	5.489.102.540

Las notas 1 al 14 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

(*) Algunas cifras han sido reclasificadas a los efectos de una mejor exposición.

TAPE PORÃ S.A.

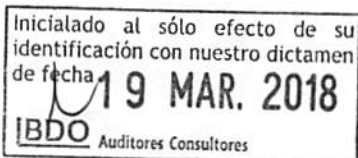
Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE



**ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO
(Expresado en guaraníes)**

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Aportes para futura capitaliz. Gs.	Reserva Legal Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados Acumulados Gs.	Resultado del ejercicio Gs.	Total Gs.
Saldos al 31 de diciembre de 2015	60.000.000.000	100.000.000.000	1.488.054.904	23.227.550.451	4.779.504.901	5.266.982.915	194.762.093.171
Transferencia de resultados	0	0	0	0	5.266.982.915	(5.266.982.915)	0
Retiro de aportes para futura capitalización	0	(100.000.000.000)	0	0	0	0	(100.000.000.000)
Constitución de reserva legal	0	0	288.900.134	0	0	0	288.900.134
Revalúo bienes de uso	0	0	0	2.454.170.280	0	0	2.454.170.280
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	5.489.102.540	5.489.102.540
Saldos al 31 de diciembre de 2016	60.000.000.000	0	1.776.955.038	25.681.720.731	10.046.487.816	5.489.102.540	102.994.266.125
Transferencia de resultados	0	0	0	0	5.489.102.540	(5.489.102.540)	0
Aportes para futura capitalización	0	42.455.636.389	0	0	0	0	42.455.636.389
Constitución de reserva legal	0	0	0	0	0	0	0
Revalúo bienes de uso	0	0	0	1.581.700.976	0	0	1.581.700.976
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	26.221.079.465	26.221.079.465
Saldos al 31 de diciembre de 2017	60.000.000.000	42.455.636.389	1.776.955.038	27.263.421.707	15.535.590.356	26.221.079.465	173.252.682.955

Las notas 1 al 14 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en guaraníes)

	Ejercicio concluido el 31 de diciembre de	
	2017	2016
	Gs.	Gs.
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad/ Perdida del Ejercicio	26.221.079.465	5.489.102.540
Más: Ajustes a la utilidad del ejercicio		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	17.764.785.469	30.913.969.548
Amortizaciones del Ejercicio	7.457.556.949	8.074.634.016
Ajuste a Resultados	(69.930)	0
Reserva Legal	0	288.900.134
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	51.443.351.953	44.766.606.238
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento/Disminución de Cta. Fiduciaria	0	486.622.793
Aumento/Disminución de Créditos	(36.693.980.398)	116.159.760
Aumento/Disminución de Obligaciones Comerciales	27.519.252.911	74.304.599
Aumento/Disminución de Gasto Pagado por Adelantado	78.507.652	(1.077.511.523)
Aumento/Disminución de Provisiones	2.899.093.212	130.002.485
Aumento/Disminución de Cargos Diferidos	0	(1.503.893.376)
Aumento/Disminución de Activos Intangibles	(145.685.400)	0
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	(6.342.812.023)	(1.774.315.262)
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(1.850.765.212)	(1.039.246.571)
Aumento/Disminución de Obras en Curso-Anticipos	(151.343.621.727)	(51.914.122.528)
Aumento/Disminución Inversiones	5.836.664.001	46.064.785.528
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(147.357.722.938)	(6.888.583.571)
Actividades de Financiamiento		
Aumento / Disminución de Obligaciones Financieras	135.211.330.485	(33.812.439.096)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	135.211.330.485	(33.812.439.096)
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	32.954.147.477	2.291.268.309
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio	11.411.844.979	9.120.576.670
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el periodo	44.365.992.456	11.411.844.979

Las notas 1 al 14 y anekos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. LUMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0981-111 034

MINGA GUAZU
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Constitución de la Sociedad y sus modificaciones

Por Escritura N° 413 pasada ante el Escribano y Notario Público Ramón Zubizarreta Zaputovich a los 25 días del mes de noviembre de 1998 fue constituida la empresa Tape Porã S.A.E. (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 N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia" otorgada por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC).

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 MOPC 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 los estados financieros de TAPE PORÃ S.A.E. al 31 de diciembre de 2009. La composición de los Accionistas y por ende la conformación de TAPE PORÃ S.A.E. queda a partir del 4 de diciembre de 2009 de la siguiente forma: Conempa S.A, Constructora Acaray S.A, Emprendimientos y Concesiones S.A, y Tecnoedil S.A.

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 la actualidad la Sociedad lleva a cabo obras de conservación y mantenimiento en concesión, denominadas obras complementarias y de mantenimiento. Según el Contrato de Concesión firmado con el MOPC, la Sociedad explotará el cobro de peajes por 25 años, con vencimiento el 2 de marzo de 2023.

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

Contrato de concesión y sus modificaciones

En fecha 30 de junio de 2016, fue sancionada y promulgada la Ley N° 5625/2016 "Que autoriza la modificación, ampliación del Contrato para la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión del tramo de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la supercarretera a Itaipú Km323 y el Km 183, Caaguazú de la misma ruta, firmado entre el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones, en los términos de la Ley N° 1018 de fecha 13 de diciembre de 1996 y Tape Porã S.A.E. En el Art. 3° se autoriza la modificación del alcance del Contrato de Concesión, así como la prórroga del plazo de dicho contrato por un plazo de treinta años, contado a partir del 3 de marzo del año dos mil veintitrés. Art.4° Las obras y servicios en concesión que se autorizan con esta modificación y ampliación del contrato, comprenderán lo siguiente: 1. Obra Principal: que comprende la obra duplicación del tramo de la Ruta N°7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", comprendido entre el Km 183 y el Km 296; 2. Obras de conservación y mantenimiento; 3. Presentación de servicios delegados; 4. Recuperación y adecuación de las obras a las condiciones operacionales; 5. Servicios adicionales (remoción de edificaciones); y, 6. Explotación comercial de la carretera.

El Convenio modificatorio autorizado por la Ley 5625/2016 ADDENDA N°3 AL CONTRATO DE CONCESIÓN entre EL MINISTERIO DE OBRAS PUBLICAS Y COMUNICACIONES y TAPE PORÃ S.A.E. fue firmada el 7 de setiembre de 2016.

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.
DR. UMBERTO DUARTE
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

■ OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

■ OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0981-111 034

■ MINGA GUAZU
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha 19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

■ ASUNCION
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD (Continuación)

Contrato para la adquisición de bonos y contrato de fideicomiso de administración y fuente de pago

En fecha 5 del mes de abril del año 2017 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago entre Tape Porã S.A.E., Banco Itaú Paraguay S.A., Banco Regional S.A.E.C.A., Banco Familiar S.A.E.C.A., Banco GNB Paraguay S.A., Sudameris Bank S.A.E.C.A., Banco Basa S.A. (ex Banco Amambay S.A.), Banco para la Comercialización y Producción S.A., Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A., Capital Market Casa de Bolsa S.A., Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Tecnoedil S.A., Constructora, Emprendimiento y Concesiones S.A. y el Banco Atlas S.A., en calidad de fiduciario.

El objeto del Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos es la obligación de adquisición de los bonos (emitidos por Tape Porã S.A.E.) por parte de los tenedores de bonos, conforme a los términos y condiciones del Contrato.

Los fondos captados con la emisión de bonos serán destinados a la ejecución de trabajos relativos a la realización del proyecto definitivo, verificación de los proyectos existentes, duplicación, recuperación, adecuación, conservación, operación y explotación bajo concesión de la Ruta N° 7 "Doctor José Gaspar Rodríguez de Francia", situado entre el empalme con la Supercarretera Itaipú Km. 323 y el Km. 183 Caaguazú de la misma Ruta.

El Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago tiene por objeto la transferencia por parte de Tape Porã S.A.E. (Fideicomitente) al Banco Atlas S.A. (Fiduciario) de:

- Los derechos de cobros de tarifas de peaje y sus reajustes, derivados del Contrato de Concesión, hasta el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del fideicomiso.
- Los derechos a cobro a indemnizaciones que le correspondiere recibir al Fideicomitente, derivados de y en los términos y condiciones del Contrato de Concesión, hasta el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del fideicomiso.

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del fideicomiso, en orden de prelación, son las siguientes:

- En primer lugar, previa deducción de costos y gastos que corresponden al fiduciario y al mantenimiento de las cuentas fiduciarias, al pago de impuestos, tasas y contribuciones establecidos en el Contrato de Concesión.
- En segundo lugar, al pago de los gastos vinculados al Contrato de Concesión, conforme a las instrucciones que a dicho efecto notifique el Fideicomitente al Fiduciario.
- En tercer lugar, al pago de los bonos, conforme al calendario de pagos por beneficiario.

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

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

7

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad empleadas por Tape Porã S.A.E., en la elaboración de sus estados financieros son las siguientes:

a. Bases de contabilización

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para los activos pasivos en moneda extranjera, los bienes de uso y los cargos diferidos según se explica en los puntos c. e. y f. de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad y en los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo.

La inflación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 4,5 % y 3,9 %, respectivamente, la cual es obtenida sobre la base del Índice de Precios del Consumidor (IPC) del Banco Central del Paraguay; sin embargo este efecto no es significativo.

b. Estimaciones

La preparación de estos estados financieros requiere que la gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Sociedad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puedan ser medidos con fiabilidad. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de estos estados financieros, modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en la fecha en que se produzcan tales cambios. Las principales estimaciones relacionadas en los estados financieros se refieren a las provisiones sobre activos, depreciaciones de bienes de uso y amortización de cargos diferidos.

c. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general. Ver Anexo G.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio, entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período, son reconocidas en resultados.

d. 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 (texto actualizado), además de la depreciación indicada en la nota 2.e) posterior. El criterio definido es el de año siguiente de alta.

Las erogaciones relacionadas con las inversiones en la cuenta Concesión Ruta N° 7 y sus componentes constituyen para la Sociedad, 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 período de vida útil.

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha
19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

8

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

D. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 2 - RESUMEN DE LA PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

d. Bienes de uso (Continuación)

Las Obras en Curso (Duplicación Ruta N° 7) comprenden todos los costos relacionados a la ejecución de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7", sancionada y promulgada por la Ley N° 5625/2016 del Congreso de la Nación Paraguaya. Considerando que las obras se encuentran en ejecución, las mismas no están sujetas al revalúo ni a la depreciación. Ver también Nota 6.
Ver Anexo A.

e. Depreciaciones

La depreciación es calculada de acuerdo al método creciente para la cuenta "Concesión Ruta N° 7" incluida en el rubro de Bienes de Uso, método reconocido y autorizado por la Subsecretaría 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 ejercicio 2014, 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 a dicho cambio.

f. Cargos diferidos y amortizaciones

Los cargos diferidos corresponden a reparaciones extraordinarias efectuadas a la Obra Principal.

Las amortizaciones de los cargos diferidos son realizadas en cuotas fijas en el periodo de 5 años, según lo establecido en el Decreto N° 8279/12 de la Subsecretaría de Estado de Tributación.

g. Reconocimiento de ingresos y egresos

Los ingresos por cobro de peajes fueron reconocidos al momento del uso y cobro de los mismos.

Los gastos de administración, financieros y diversos fueron reconocidos en función al devengamiento de los mismos.

h. Impuesto a la Renta de Actividades Comerciales, Industriales y de Servicios

De acuerdo con la Ley N° 2.421/04, el impuesto a la renta para las actividades comerciales, industriales y de servicios que se carga a los resultados del año, corresponde a los ingresos gravados y se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la referida Ley y sus reglamentaciones complementarias incluyen o excluyen para la determinación de la utilidad contable gravable, a la cual se le aplica una tasa del 10%. Cuando las utilidades fueren distribuidas, se aplicará adicionalmente la tasa del 5%. Además, los dividendos abonados o acreditados a accionistas del exterior están sujetos a una retención del 15%.

i. Reserva legal

Conforme a la Ley 1034/83 del Comerciante, las sociedades por acciones y las de responsabilidad limitada deberán destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas a la reserva legal hasta completar el 20% del capital suscrito.

j. Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de caja los saldos en efectivo y disponibilidades en cuentas bancarias.

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

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha 19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

Se exponen a continuación los fondos disponibles:

	31/12/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
Disponibilidades		
Caja	1.255.561.500	831.712.000
Bancos	32.640.683.314	9.864.183.154
Valores a depositar	40.876.000	9.561.400
Cheques a depositar	0	706.388.425
Sub-total	33.937.120.814	11.411.844.979
Cuenta Fiduciaria		
Banco - Cta. Fiduciaria (*)	10.428.871.642	0
Sub-total	10.428.871.642	0
Total Disponibilidades	44.365.992.456	11.411.844.979

TAPE PORÃ S.A.
IDG OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

(*) Banco - Cta. Fiduciaria: Corresponde al saldo en cuenta bancaria proveniente de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago que se señala en la NOTA 1 a los estados financieros. La cuenta bancaria fue habilitada por el Fiduciario por instrucciones del Fideicomitente. Tape Porã S.A.E. (Fideicomitente) garantiza en el Contrato de Fideicomiso que es el único y legítimo propietario de los bienes fideicomitados y que no tiene celebrados contratos que limitan de manera alguna la facultad de usar, gozar y disponer de los bienes fideicomitados.

NOTA 4 - CRÉDITOS

El saldo del rubro se compone de:

	31/12/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
Créditos		
Corriente		
Anticipos a contratistas (*) - Ver también Nota 9	35.366.985.851	17.121.133.209
Créditos a clientes	164.573.000	139.493.000
Anticipos a proveedores	1.627.177.818	0
Anticipos a terceros	1.139.890.135	1.074.226.575
Otros créditos	36.258.823	37.160.955
Anticipos al personal	746.058.090	887.583.090
Anticipos diversos	10.000.000	296.163.364
Crédito fiscal	57.377.762	19.714.097
Total Corriente	39.148.321.479	19.575.474.290
No Corriente		
Anticipos a contratistas (*) - Ver también Nota 9	0	27.430.981.673
IVA a anticipos	0	4.455.211.488
Total No Corriente	0	31.886.193.161

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

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

(*) Anticipos a contratistas: Corresponden a anticipos efectuados a contratistas en el marco de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7".

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

10

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 5 - CONCESIÓN RUTA N° 7 (Componente del Rubro Bienes de uso detallado en el Anexo A)

El saldo de la cuenta "Concesión Ruta N° 7" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que forma parte del rubro de Bienes de uso (ver Anexo A), se expone como sigue, en Guaraníes y neto de depreciaciones:

	31/12/2017	31/12/2016
Concesión Ruta N° 7	Gs.	Gs.
Obra Principal Km. 296/323 y Km 183/234	13.563.122.561	27.969.774.990
Obra Complementaria Km. 234/296	0	323.312.123
Conservación Km. 296/323	0	4.865.060
Recomp. Señalización Km. 296/323	0	876.219
Reforma Puesto de Pesaje	18.182.305	20.296.349
Implantación Plaza Peaje	1.591.950.793	1.777.045.860
Edificaciones	0	118.750.962
Total Concesión Ruta N° 7	<u>15.173.255.659</u>	<u>30.214.921.563</u>

TAPE PORÃ S.A.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

La conceptualización para la activación de las inversiones realizadas en la Ruta N° 7 en el rubro "Bienes de Uso", bajo la cuenta "Concesión Ruta N° 7", se encuentra detallada en la Nota 2.d) y el cálculo de la depreciación en la Nota 2.e) de estas Notas a los estados financieros.

NOTA 6 - OBRAS EN CURSO (DUPLICACIÓN RUTA N° 7)

Las obras en curso referidas a la duplicación de la Ruta N° 7 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen los siguientes conceptos:

	31/12/2017	31/12/2016
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7	Gs.	Gs.
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	83.215.151.225	0
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	62.549.474.057	0
Certificaciones - Benito Roggio e Hijos S.A.	34.505.261.284	0
Certificaciones - Conempa S.A.	24.268.021.324	0
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	1.200.000.000	0
IVA costos asociados a obras en curso	18.779.430.646	160.459.868
Intereses financieros devengados	4.036.438.356	0
Canon pagados al MOPC	2.527.100.070	505.420.014
Honorarios profesionales de fiscalización	2.320.347.270	0
Primas de seguros	2.109.107.644	208.432.242
Otros gastos de obras	9.501.722.149	2.032.484.034
Total Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7	<u>245.012.054.025</u>	<u>2.906.796.158</u>

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

NOTA 7 - CUENTAS A PAGAR

El saldo de Cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye los siguientes conceptos:

	31/12/2017	31/12/2016
Cuentas a pagar	Gs.	Gs.
Retenciones de garantía - fondos de reparo (*) - Nota 9	17.121.133.209	0
Proveedores	2.894.556.281	256.813.315
Anticipo de clientes	1.077.534.750	1.186.172.200
Seguros a pagar	387.353.026	477.994.697
Deudas consorciadas/contratistas - Nota 9	7.987.507.700	0
Deudas por gerenciamiento - Know How - Nota 9	8.259.384	36.111.227
Total Cuentas a pagar	<u>29.476.344.350</u>	<u>1.957.091.439</u>

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

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 7 - CUENTAS A PAGAR (Continuación)

(*) Retenciones de garantía - fondos de reparo: Corresponden a retenciones efectuadas por la Sociedad a los contratistas de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7", dichas retenciones fueron efectuadas sobre los certificados de obras emitidos por los contratistas, como garantía del compromiso de reparación de eventuales deficiencias que se manifiesten en las obras, siempre que las mismas sean por causa de defectos en la ejecución de las mismas. Los fondos de reparo no generarán ningún tipo de intereses.

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) La composición de Obligaciones de Corto Plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/12/17 Gs.	Saldo al 31/12/16 Gs.
BONOS	Capital	0	16.100.000.000
	Intereses documentados	14.609.589.041	1.481.884.252
	Intereses a devengar	(13.500.000.000)	(877.337.043)
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	800.000.000	0
	Intereses documentados	25.726.301	0
	Intereses a devengar	(19.437.649)	0
TOTALES		1.915.877.693	16.704.547.209

b) La composición de Obligaciones de Largo Plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 31/12/17 Gs.	Saldo al 31/12/16 Gs.
BONOS	Capital Ver Nota 7, apartado f).	150.000.000.000	0
	Intereses documentados	142.046.054.058	0
	Intereses a devengar	(142.046.054.058)	0
TOTALES		150.000.000.000	0

c) Rescate y re-emisión de bonos (saldo al 31 de diciembre de 2016)

De conformidad a las condiciones de la emisión de Bonos que constan en el Acta de Asamblea Extraordinaria de fecha 4 de junio del 2012, el Directorio en fecha 7 de noviembre de 2016 decide autorizar el rescate anticipado del 100% de los Bonos emitidos por Tape Porã S.A.E. que fueron colocados a través de la BVPASA.

d) Contrato de Servicios de Representantes de Bonos

En fecha 21 de marzo del 2017 se suscribió el Contrato de Servicios de Representante de Bonos, en el cual Tape Porã S.A.E. designa a Capital Markets Casa de Bolsa S.A. como representante de tenedores de bonos y a realizar los actos pertinentes para el efecto, conforme a las reglamentaciones legales vigentes.

e) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G2

A efectos de financiar los trabajos a ser realizados conforme a la Adenda N° 3 del Contrato de Concesión, la Sociedad ha resuelto la Emisión de Bonos bajo el esquema de Programa de Emisión Global G2 por la suma de Gs. 350.000.000.000 (Guaraníes Trescientos cincuenta mil millones).

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha 19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

Dicha emisión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores por el monto máximo de hasta Gs. 350.000.000.000 (Guaraníes Trescientos cincuenta mil millones) en la Resolución CNV N° 16E/17.

Posteriormente la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. (BVPASA) aprobó las emisiones parciales siguientes:

- Resolución 1633/17, fue aprobado el registro de Programa de Emisión Global Bonos G2 y las Series 1 y 2.
- Resolución 1651/17 la emisión de los Bonos de la Serie 3.
- Resolución 1678/17 la emisión de los Bonos de la Serie 4.

A los 9 días del mes de junio de 2017 se celebra Contrato de Underwriting en el marco de la operación de financiamiento del Proyecto mediante colocación, vía bolsa, de los bonos entre Tape Porã S.A.E. y los siguientes suscriptores; quienes manifiestan sus intenciones de suscribir en firme por hasta los valores que se indican:

- Banco Itaú Paraguay S.A., Gs. 75.000.000.000 (Guaraníes Setenta y cinco mil millones);
- Banco GNB Paraguay S.A., Gs. 60.000.000.000 (Guaraníes Sesenta mil millones);
- Banco Regional S.A.E.C.A., Gs. 65.000.000.000 (Guaraníes Sesenta y cinco mil millones);
- Banco Familiar S.A.E.C.A., Gs. 60.000.000.000 (Guaraníes Sesenta mil millones);
- Sudameris Bank S.A.E.C.A., Gs. 60.000.000.000 (Guaraníes Sesenta mil millones);
- Banco BASA S.A. (Ex Banco Amambay S.A.), Gs. 10.000.000.000 (Guaraníes Diez mil millones);
- BANCOP S.A., Gs. 10.000.000.000 (Guaraníes Diez mil millones); y,
- Solar de Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A., Gs. 10.000.000.000 (Guaraníes Diez mil millones).

Los suscriptores recibirán una comisión del 0,5% anual más IVA, calculada sobre el monto de cada colocación por el tiempo transcurrido entre la fecha de la colocación considerada y la fecha de la primera colocación.

f) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G2

Monto de Emisión Global Autorizado

Monto de la Emisión Global Habilitado: Gs. 350.000.000.000
Corte mínimo: Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón).
Plazo de vencimiento: Entre 365 y 5.475 días.
Agente colocador: Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Representante de obligaciones: Capital Markets Casa de Bolsa S.A.
Garantía: Sin Garantía.

Emisión Serie 1:

Código ISIN: PYTPO01F7685
Monto de la Serie: Gs. 10.000.000.000 (guaraníes diez mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/06/17 a 01/06/22 = AFD + 2,75%
Del 01/07/22 a 03/06/24 = AFD + 3,00%
Del 01/07/24 a 01/06/29 = AFD + 4,00%
Del 02/07/29 a 28/05/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 28 de mayo de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

TAPE PORÃ S.A.

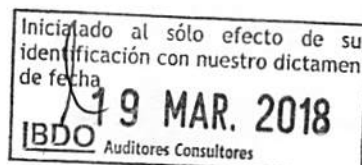
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO



TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)

Emisión Serie 2:

Código ISIN: PYTPO02F7692

Monto de la Serie: Gs. 30.000.000.000 (guaraníes treinta mil millones)

Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/06/17 a 01/06/22 = AFD + 2,75%
Del 01/07/22 a 03/06/24 = AFD + 3,00%
Del 01/07/24 a 01/06/29 = AFD + 4,00%
Del 02/07/29 a 28/05/32 = AFD + 5,00%

Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 28 de mayo de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

TAPE PORÃ S.A.
HIG. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Emisión Serie 3:

Código ISIN: PYTPO03F7907

Monto de la Serie: Gs. 50.000.000.000 (guaraníes cincuenta mil millones)

Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/06/17 a 01/06/22 = AFD + 2,75%
Del 01/07/22 a 03/06/24 = AFD + 3,00%
Del 01/07/24 a 01/06/29 = AFD + 4,00%
Del 02/07/29 a 28/05/32 = AFD + 5,00%

Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 27 de agosto de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

TAPE PORÃ S.A.
DR. UMBERTO DUARTE
SINDICO

Emisión Serie 4:

Código ISIN: PYTPO04F8045

Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)

Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/12/17 a 01/12/20 = AFD + 2,75%
Del 02/12/20 a 01/12/22 = AFD + 3,00%
Del 02/12/22 a 01/12/24 = AFD + 4,00%
Del 02/12/27 a 26/11/32 = AFD + 5,00%

Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 26 de noviembre de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

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

Síntesis

Bonos al 31/12/17	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	10.000.000.000	
Emisión Serie 2 - Capital	30.000.000.000	
Emisión Serie 3 - Capital	50.000.000.000	
Emisión Serie 4 - Capital	60.000.000.000	
Total emitidos y colocados al 31/12/17 - Capital	150.000.000.000	Ver apartado b) de la presente Nota 8.

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 9 - 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)

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., Tecnoedil			
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 más 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)
<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 más del 20% en garantía de obligaciones de otras u otras empresas			
Nombre de la Empresa	Valores de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto de la deuda Garantizada
<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.
 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

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

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

Artículo 28: Vinculación por nivel de endeudamiento

La Sociedad 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 ---	

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha
19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 9 - 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) - CONTINUACIÓN

Artículo 29: Requerimiento de Información

Personas vinculadas con la Sociedad:

- Personas Físicas con derechos 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 conforme se detalla en el Cuadro del Capital Integrado de las Sociedades vinculadas.

Anexo II Res. 1257/10 Sociedades vinculadas

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

Cuadro del capital integrado de las Sociedades vinculadas

Como resultado de la Asamblea General Extraordinaria del 30/05/2012 las empresas que controlan capital social superiores a un 10% tal como lo indica la Res. 763/04 y 1257/10 es como sigue a partir de 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%
1200	TOTAL	60.000.000.000	100%

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) al 31/12/17 y 31/12/16

ACTIVO	31/12/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
Activo corriente		
Créditos - Anticipos a contratistas - Ver Nota 4		
Tecnoedil S.A.	9.323.895.035	5.526.906.771
Constructora Acaray S.A.	10.068.465.950	7.635.424.603
Total Activo corriente	19.392.360.985	13.162.331.374
Activo no corriente		
Créditos - Anticipos a contratistas - Ver Nota 4		
Tecnoedil S.A.	0	9.323.895.034
Constructora Acaray S.A.	0	7.215.218.838
Total Activo no corriente	0	16.539.113.872
TOTAL ACTIVO	19.392.360.985	29.701.445.246

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE G.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 9 - 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) - CONTINUACIÓN

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) al 31/12/17 y 31/12/16 (Cont.)

PASIVO	31/12/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
Pasivo corriente		
Cuentas a pagar - Retenciones de garantía - Ver Nota 7		
Retención Tecnoedil S.A.	5.526.906.770	0
Retención Acaray S.A.	7.635.424.604	0
Total Cuentas a pagar - Retenciones de garantía	13.162.331.374	0
Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas - Ver Nota 7		
Conempa S.A.	7.983.518.000	0
Constructora Acaray S.A.	3.989.700	0
Total Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contr.	7.987.507.700	0
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - Know How - Ver Nota 7		
Tecnoedil S.A.	1.238.901	5.416.827
Constructora Acaray S.A.	825.933	7.222.436
Conempa S.A.	4.129.669	18.055.091
Emprendimientos y Concesiones S.A	1.238.947	5.416.873
Ocho A S.A.	825.934	0
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - KH	8.259.384	36.111.227
TOTAL PASIVO	21.158.098.458	36.111.227

TAPE PORÃ S.A.

Mg. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO QUARTE C.
SINDICO

PATRIMONIO NETO	31/12/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
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 CAPITAL	60.000.000.000	60.000.000.000
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Tecnoedil S.A.	7.280.406.369	0
Constructora Acaray S.A	9.707.208.696	0
Emprendimientos y Concesiones S.A	1.200.000.000	0
Conempa S.A	24.268.021.324	0
TOTAL APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	42.455.636.389	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	102.455.636.389	60.000.000.000

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha
19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 9 - 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) - CONTINUACIÓN

Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 31/12/17 y 31/12/16

TRANSACCIONES	31/12/2017	31/12/2016
	Gs.	Gs.
TOTAL VENTAS	0	0

COMPRAS		
Servicios de ejecución de obras - Certificaciones		
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	83.215.151.225	0
Certificaciones - Tecnoedil S.A.	62.549.474.057	0
Certificaciones - Conempa S.A.	24.268.021.324	0
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	1.200.000.000	0
Total Servicios de ejecución de obras - Certif.	171.232.646.606	0
Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles		
Aceites y Combustibles - Acaray S.A.	336.136.200	499.815.000
Total Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles	336.136.200	499.815.000
Gastos de Oficina - Alquileres		
Alquileres - Conempa	427.924.145	102.425.200
Alquileres - Ricardo Ruíz Díaz	76.932.815	0
Total Gastos de Oficina - Alquileres	504.856.960	102.425.200
Mantenimiento Km 183/323		
Mantenimiento Km 183/323 - Tecnoedil S.A.	409.187.726	352.832.500
Mantenimiento Km 183/323 - Acaray S.A.	602.472.031	4.825.744.555
Mantenimiento Km 183/323 - Conempa S.A.	4.344.029.753	1.081.327.273
Total Mantenimiento Km 183/323	5.355.689.510	6.259.904.328
Maquinarias Alquileres		
Maquinarias Alquileres - Tecnoedil S.A.	654.448.637	917.315.455
Maquinarias Alquileres - Conempa S.A.	7.254.420.281	3.889.300.900
Maquinarias Alquileres - Ocho A S.A.	300.339.590	0
Total Maquinarias Alquileres	8.209.208.508	4.806.616.355
Know How		
Know How Tecnoedil S.A.	531.081.318	488.091.237
Know How Constructora Acaray S.A.	354.054.216	650.788.316
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	531.081.318	488.091.237
Know How Conempa S.A.	1.770.271.023	1.626.970.792
Know How Ocho A S.A.	354.054.216	0
Total Know How	3.540.542.091	3.253.941.582
TOTAL COMPRAS	189.179.079.875	14.922.702.465

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO D'ARTEC
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

18

TAPE PORÃ Sociedad Anónima

■ OFICINA CENTRAL
Tte. Facundo Almada 3457 Asunción
Telefax: 021-286 150 / 286 159

■ OFICINA DE OBRAS
Km 12 Ciudad del Este
Tel.: 0981-111 034

■ MINGA GUAZÚ
Ruta 7 Km 301
Tel.: 0973-500 767

■ PASTOREO
Ruta 7 Km 201
Tel.: 0972-232 380

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 9 - 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) - CONTINUACIÓN

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 31/12/17

Presidente:

Ing. Oscar Franco (en representación de Emprendimientos y Concesiones S.A)

Directores Titulares:

Lic. Gonzalo Zavala e 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.)

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

NOTA 10 - IVA DEL INGRESO POR COBRO 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, 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 por 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 de dicho fallo.

NOTA 11 - FIANZAS CONCEDIDAS

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 CITIBANK N.A.

RIESGO	Vigencia		Capital	
	DESDE	HASTA	Mon.	Asegurado
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2017	29/04/2018	US\$	493.207,00
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	29/04/2017	29/04/2018	US\$	1.512.284,00
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2017	29/04/2018	US\$	1.298.983,00

Inicialado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha
9 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ S.A.
Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

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

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

TAPE PORÃ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016

NOTA 11 - FIANZAS CONCEDIDAS (Continuación)

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 ROYAL SEGUROS S.A.

RIESGO	Vigencia		Capital	
	DESDE	HASTA	Mon.	DESDE
Garantía de Pago a Proveedores	07/09/2017	07/09/2018	US\$	1.956.676,00
Garantía Fiel Cumplimiento de Contrato.	07/09/2017	07/09/2018	US\$	27.196.250,00

NOTA 12 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen situaciones contingentes, ni reclamos que pudieran resultar en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 13 - HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Contrato para la adquisición de bonos y contrato de fideicomiso de administración y fuente de pago

Ver Nota 1 a los estados financieros.

Aportes para futura capitalización

Conforme al Acta de Directorio N° 168 de fecha 12 de diciembre de 2017, se ha aprobado que los accionistas, en proporción de sus acciones, realicen aportes no dinerarios hasta alcanzar la suma de Gs. 50.000.000.000 (guaraníes cincuenta mil millones), para dar cumplimiento a lo acordado en el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos. Una vez alcanzados los aportes comprometidos, el Directorio se compromete a convocar sendas Asambleas Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas para modificación de los Estatutos Sociales para el aumento del capital social y emisión de las respectivas acciones. Al 31 de diciembre de 2017 los aportes para futura capitalización han alcanzado la suma de Gs. 42.455.636.389 cuyo detalle se expone en la Nota 9 a los estados financieros.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

En fecha 13 de febrero de 2018 se ha celebrado la Asamblea Extraordinaria de Accionistas convocada por el Directorio de la Sociedad en fecha 23 de enero de 2018. La Asamblea ha considerado aprobar la modificación de los Estatutos Sociales de Tape Porã S.A.E., en razón de la cesión, venta y transferencia del Título Nominativo N° 7, de la Serie VII, que representa acciones numeradas del N° 721 al N° 840, por valor total nominal de Gs. 6.000.000.000 (guaraníes seis mil millones) de Constructora Acaray S.A. a la firma Ocho A S.A.

No han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

TAPE PORÃ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.
Lic. RICARDO RUIZ DE LA
GERENTE ADMINISTRATIVO

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
9 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Expresado en guaraníes)**

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante	
	Al inicio del ejercicio	Altas y transf. del ejercicio	Bajas del ejercicio	Revalúo del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	%	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Revalúo del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio
Muebles y Equipos de Oficinas	1.425.849.473	556.095.649	-	31.542.047	2.013.487.169	(727.212.889)	10	(110.623.316)	-	-	(837.836.205)	1.175.650.964
Equipos de Informática	3.546.431.187	311.034.789	6.526.000	25.892.288	3.876.832.263	(2.962.177.680)	25	(221.502.017)	(2.561.033)	-	(3.186.240.730)	690.591.533
Mejoras en Predio Ajeno	1.784.463.800	108.457.138	-	14.070.576	1.906.991.514	(1.472.809.365)	20	(135.386.076)	-	-	(1.608.195.441)	298.796.073
Rodados	2.782.749.882	764.462.468	257.555.474	26.351.502	3.316.008.378	(1.567.329.889)	20	(8.308.253)	(161.828.817)	-	(1.737.466.959)	1.578.541.418
Herramientas y Equipos	10.064.251.749	236.021.791	-	94.079.306	10.394.352.846	(7.980.453.777)	20	(672.484.235)	-	-	(8.652.938.012)	1.741.414.834
Herramientas y Equipos Ley N° 60/90	1.709.721.706	-	-	-	1.709.721.706	(1.709.721.706)	20	-	-	-	(1.709.721.706)	0
Equipos de Informática Ley N° 60/90	808.452.663	-	-	-	808.452.663	(808.452.663)	25	-	-	-	(808.452.663)	-
Concesión Ruta VII	358.600.690.446	-	-	1.358.785.734	359.959.476.180	(328.504.519.847)	15	(16.281.700.674)	-	-	(344.786.220.521)	15.173.255.659
Inmuebles - Terreno	32.665.500	-	-	1.547.868	34.213.368	-	-	-	-	-	-	34.213.368
Inmuebles - Edificaciones	86.085.468	-	-	3.886.584	89.972.052	-	15	(6.001.135)	-	-	(6.001.135)	83.970.917
Obras en Curso	2.906.796.158	242.105.257.867	-	-	2.45.012.054.025	-	-	-	-	-	-	245.012.054.025
Obras en Curso - Otros	-	701.326.619	-	-	701.326.619	-	-	-	-	-	-	701.326.619
Totales Ejercicio Actual 31/12/2017	383.748.158.031	244.782.656.321	264.081.474	1.556.155.905	629.822.888.783	(345.732.677.817)		(17.436.005.706)	(164.389.850)	-	(363.333.073.373)	266.489.815.410
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2016	377.618.216.978	3.763.542.767	55.887.452	2.422.285.738	383.748.158.031	(315.088.980.217)		(30.643.697.600)	-	-	(345.732.677.817)	38.015.480.214

TAPE PORÀ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÀ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÀ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicializado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

ANEXO B

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Expresado en guaraníes)**

ACTIVOS INTAGIBLES

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Al Inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminución	Al Cierre del Ejercicio	Acumulados al Inicio del Ejercicio	Del Ejercicio	Bajas	Acumulados al Cierre del Ejercicio	
Bienes incorporeales - Software informático	1.496.509.815	145.685.400	-	1.642.195.215	(1.297.311.918)	(139.179.385)	-	(1.436.491.303)	205.703.912
Totales Ejercicio Actual 31/12/2017	1.496.509.815	145.685.400	-	1.642.195.215	(1.297.311.918)	(139.179.385)	-	(1.436.491.303)	205.703.912
Totales Ejercicio Anterior 31/12/2016	1.449.037.463	47.472.352	-	1.496.509.815	(1.159.156.974)	(138.154.944)	-	(1.297.311.918)	199.197.897

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

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
19 MAR. 2018
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Expresado en 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	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones Temporarias			NO APLICABLE									
Totales Ejercicio Actual												
Totales Ejercicio Anterior												
Inversiones Permanentes												
Totales Ejercicio Actual												
Totales Ejercicio Anterior												

TAPE PORÀ S.A.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÀ S.A.

DR. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÀ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÀ

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Expresado en 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.

Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

Ing. OSCAR FRANCO
PRESIDENTE

Inicialado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ANEXO E

BALANCE GENERAL INTERMEDIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

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					

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

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

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al comienzo del ejercicio				
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 ejercicio				
Mercaderías	-	-	-	-
Productos Terminados	-	-	-	-
Productos en Proceso	-	-	-	-
Materia Prima y Materiales	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
II. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS SEGÚN ANEXO H	93.644.732.331	93.644.732.331	108.012.666.586	108.012.666.586
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	93.644.732.331	93.644.732.331	108.012.666.586	108.012.666.586

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

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ANEXO G

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Expresado en 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\$	113.668,41	5.579,97	634.266.318	377.170.936
Importaciones en Curso	US\$	-	-	-	-
Inversiones CDA	US\$	-	-	-	-
Sub Totales		113.668,41	5.579,97	634.266.318	377.170.936
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$	0	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total ACTIVO		113.668,41		634.266.318	377.170.936
PASIVO					
Pasivos Corrientes					
Obligaciones Comerciales					
Obligaciones Financieras	US\$	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Pasivos No Corrientes					
Obligaciones Financieras	US\$	0,00	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total PASIVO				0	0

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

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha
19 MAR. 2018
BDO Auditores Consultores

TAPE PORÃ

ANEXO H

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV (Expresado en guaraníes)

INFORMACIÓN REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBRO	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Otros Gastos	Total Ejercicio Actual	Total Ejercicio Anterior
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	2.688.454.500	0	0	2.688.454.500	2.612.134.340
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	1.943.194.803	0	0	1.943.194.803	1.341.041.390
Sueldos y jornales	0	0	0	12.650.537.962	0	0	12.650.537.962	10.062.748.577
Contribuciones sociales	0	0	0	2.570.574.203	0	0	2.570.574.203	2.136.863.845
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	373.692.979	0	0	373.692.979	300.278.444
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	3.950.000	0	0	3.950.000	1.784.101
Impuesto Tasas y Contribuciones	0	0	0	5.348.133.262	0	0	5.348.133.262	4.944.708.409
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	2.978.026.450	2.978.026.450	723.374.558
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	1.242.143.886	1.242.143.886	4.570.753.278
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	1.483.084.732	0	0	1.483.084.732	1.755.133.838
Amortización Activos Intangibles y Cargos Dif.	0	0	0	7.457.556.949	0	0	7.457.556.949	8.074.634.016
Depreciación Ruta VII				16.281.700.675			16.281.700.675	29.158.835.710
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	288.900.134
Otros gastos	0	0	0	38.488.001.556	0	135.680.373	38.623.681.929	42.041.475.946
Total del Ejercicio Actual	0	0	0	89.288.881.621	0	4.355.850.709	93.644.732.331	108.012.666.586

Total del Ejercicio Anterior	0	0	0	100.173.228.332	0	7.839.438.254	108.012.666.586	0
-------------------------------------	---	---	---	-----------------	---	---------------	-----------------	---

Conciliación con estado de resultados

Gastos de administración	89.288.881.621	100.173.228.332
Gastos financieros	1.242.143.886	4.570.753.278
Diferencias de cambio - Gastos (*)	105.108.502	2.545.310.418
Otros egresos	30.571.872	0
Impuesto a la renta	2.978.026.450	723.374.558
Total gastos s/ estado de resultados	93.644.732.331	108.012.666.586
Total gastos s/ Anexo H	93.644.732.331	108.012.666.586

(*) Diferencias de cambio

Diferencias de cambio - ingresos	60.572.147	2.619.757.094
Diferencias de cambio - egresos	(105.108.502)	(2.545.310.418)
Diferencias de cambio - neto	(44.536.355)	74.446.676

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

Iniciado al sólo efecto de su identificación con nuestro dictamen de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
DATOS ESTADISTICOS**

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Actual	Anterior
Volumen de Producción	7.660.454 UTEquies	9.280.270 UTEquies
Volumen de Ventas (en miles de guaraníes)	117.392.085.650	107.925.881.250
Cantidad de Empleados y Obreros	213	193
Consumo de Energía (en miles de guaraníes)	206.313.446	193.016.734
Cantidad de Sucursales	2	2
(Otros)	0	0

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

OBS: UTEquies: Unidad Técnica Equivalente

TAPE PORÃ S.A.

 Lic. RICARDO RUIZ DIAZ
 GERENTE ADMINISTRATIVO

TAPE PORÃ S.A.

 Dr. UMBERTO DUARTE C.
 SINDICO

TAPE PORÃ S.A.

 Ing. OSCAR FRANCO
 PRESIDENTE

Inicjalado al sólo efecto de su
 identificación con nuestro dictamen
 de fecha **19 MAR. 2018**
 IBDO Auditores Consultores

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS**

INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Liquidez (1)	2,14	1,74
Endeudamiento (2)	1,07	0,19
Rentabilidad (3)	0,20	0,06
<p>1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ 2) $\frac{\text{Total del Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$ 3) $\frac{\text{Resultado Antes del Impuesto a la Renta}}{\text{Patrimonio Neto}}$ Excluido el Resultado del Ejercicio</p>		

OBSERVACIÓN

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

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

TAPE PORÁ S.A.
[Firma]
Dr. UMBERTO DUARTE C.
SINDICO

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

Iniciado al sólo efecto de su
identificación con nuestro dictamen
de fecha **19 MAR. 2018**
IBDO Auditores Consultores

Asunción, 16 de marzo de 2018

Señores
Accionistas
de la Firma
TAPE PORÃ SOCIEDAD ANÓNIMA

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

Por todo ello, me permito solicitar a los Señores Accionistas la aprobación del Balance General, el Cuadro de Resultados, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Dictamen de los Auditores Independientes al 31 de diciembre de 2017.

Es mi dictamen.


Dr. Umberto Duarte Carvalho
Síndico Titular

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de marzo de 2018

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
Tape Porã S.A.E.**1. Identificación de los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tape Porã Sociedad Anónima Emisora, que fueron inicialados por nosotros para su identificación, los que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de variación del patrimonio neto, expresados en guaraníes, por el año terminado en esa fecha, sus notas y anexos, que contienen un resumen de las políticas contables importantes y otras informaciones aclaratorias.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, cuyas cifras se presentan como información comparativa, fueron auditados por otros profesionales independientes, cuyo dictamen, fechado el 9 de marzo de 2017, expresa una opinión sin salvedades.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los mencionados estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debidos a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay y con las normas básicas de auditoría externa establecidas por la Comisión Nacional de Valores descriptas en el Anexo V de la Resolución 823/04 y sus normas complementarias. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Con la realización de estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de Tape Porã Sociedad Anónima Emisora al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Valores del Paraguay, y en los aspectos no reglamentados por éstas, con normas contables vigentes en Paraguay emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

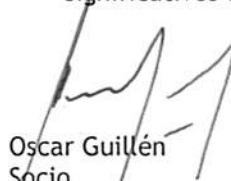
5. *Énfasis en un asunto que no afecta la opinión*

Sin modificar nuestra opinión, deseamos enfatizar la información contenida en la Nota 9 a los estados financieros adjuntos, referida a transacciones significativas con partes relacionadas, principalmente para la ejecución de la obra Duplicación de la Ruta N° 7, concesionada por el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones de la República del Paraguay.

6. *Informe sobre otros requisitos legales y normas reguladoras*

En cumplimiento de lo establecido por la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04 y de acuerdo con los lineamientos establecidos en la DPA 1020 emitida por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, en el marco de nuestro examen de auditoría de los estados financieros de Tape Porã Sociedad Anónima Emisora al 31 de diciembre de 2017, tal como se expone en los párrafos 1 a 5 anteriores informamos que:

- a) Tape Porã Sociedad Anónima Emisora mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;
- b) A la fecha del presente informe, y considerando los límites de materialidad establecidos, la Sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2017;
- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Resolución General SET N° 20/2008 y sus modificatorias, que reglamenta el Artículo N° 33 de la Ley N° 2421/04, no habiendo aspectos significativos impositivos que mencionar.



Oscar Guillén
Socio

Registro CNV N° AE 012

Matrícula N° F-4

Colegio de Contadores del Paraguay