

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en guaraníes)

	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
ACTIVOS		
Activo Corriente		
Disponibilidades (Nota 3)	9.051.145.200	24.483.187.288
Créditos (Nota 4)	10.689.790.453	14.263.986.646
Gastos pagados por adelantado		
Seguros a vencer	1.686.681.898	1.073.185.770
	<u>1.686.681.898</u>	<u>1.073.185.770</u>
Total Activo Corriente	<u>21.427.617.551</u>	<u>39.820.359.704</u>
Activo no Corriente		
Disponibilidades restringidas (Nota 2.e y Nota 3)	142.089.983	0
Inversiones temporales (Nota 2.f y Nota 5)	12.000.000.000	0
Bienes de uso (Notas 2.g. y 2.h. y Anexo A)		
Valores netos de depreciación	5.533.255.292	5.330.562.925
Concesión Ruta VII (Nota 6)	3.744.320.911	8.344.963.235
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7 (Nota 2.g. y Nota 7)	651.223.413.589	579.808.440.322
Obras en curso - Otros	6.286.080.306	1.783.618.620
Mejoramiento sistema de peaje	2.283.215.893	1.406.436.151
	<u>669.070.285.991</u>	<u>596.674.021.253</u>
Activos intangibles (Anexo B)	340.757.881	311.490.104
Cargos diferidos - Neto (Nota 2.i.)	1.132.431.677	2.104.843.681
Total Activo no Corriente	<u>682.685.565.532</u>	<u>599.090.355.038</u>
Total de Activos	<u><u>704.113.183.083</u></u>	<u><u>638.910.714.742</u></u>
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Cuentas a Pagar (Nota 8)	9.671.924.839	44.211.847.329
Obligaciones financieras (Nota 9.a)	13.680.483.281	8.866.998.187
Otros pasivos - Deudas sociales y fiscales a pagar	2.190.772.707	1.527.440.718
Total Pasivo Corriente	<u>25.543.180.827</u>	<u>54.606.286.234</u>
Pasivo No Corriente		
Obligaciones financieras (Nota 9.b)	459.676.666.660	377.568.932.487
Total Pasivo No Corriente	<u>459.676.666.660</u>	<u>377.568.932.487</u>
Total Pasivo	<u><u>485.219.847.487</u></u>	<u><u>432.175.218.721</u></u>
PATRIMONIO NETO		
Capital integrado (Nota 10)	60.000.000.000	60.000.000.000
Aportes para futura capitalización (Nota 10)	50.000.000.000	46.700.000.035
Reserva legal (Nota 2.l.)	4.515.567.060	3.088.009.011
Reserva de revalúo	28.183.132.585	27.950.710.145
Resultados acumulados	67.569.218.781	40.445.615.848
Resultado del periodo/ejercicio	8.625.417.170	28.551.160.982
Total Patrimonio neto	<u>218.893.335.596</u>	<u>206.735.496.021</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u><u>704.113.183.083</u></u>	<u><u>638.910.714.742</u></u>

Las notas 1 al 17 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en guaraníes)

	Por el periodo de nueve meses concluido el	
	30/09/2019	30/09/2018
	Gs.	Gs.
Ingresos netos estación de peajes (Nota 2.j. y Nota 11)	92.427.812.000	89.602.858.848
Gastos de operación y administración (Anexo H)	(75.286.111.783)	(68.934.458.795)
Gastos financieros (Nota 13)	(11.290.290.336)	(118.045.248)
Diferencias de cambio - neto	240.165.530	112.913.039
Otros ingresos (Nota 12)	3.495.839.623	8.331.367.493
Otros egresos	(3.618.178)	(21.518.086)
Ganancia antes de impuesto a la renta	9.583.796.856	28.973.117.251
Impuesto a la renta	(958.379.686)	(2.897.311.725)
Resultado del ejercicio - Utilidad	8.625.417.170	26.075.805.526

Las notas 1 al 17 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DEL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en guaraníes)

CONCEPTO	Capital Integrado Gs.	Aportes para futura capitaliz. Gs.	Reserva Legal Gs.	Reserva de revalúo Gs.	Resultados Acumulados Gs.	Resultado del periodo Gs.	Total Gs.
Saldos al 30 de setiembre 2018	60.000.000.000	43.700.000.010	3.088.009.011	27.735.932.511	40.445.615.848	26.075.805.526	201.045.362.906
Aportes para futura capitalización	0	3.000.000.025	0	0	0	0	3.000.000.025
Revalúo bienes de uso	0	0	0	214.777.634	0	0	214.777.634
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	2.475.355.456	2.475.355.456
Saldos al 31 de diciembre de 2018	60.000.000.000	46.700.000.035	3.088.009.011	27.950.710.145	40.445.615.848	28.551.160.982	206.735.496.021
Transferencia de resultados	0	0	0	0	28.551.160.982	(28.551.160.982)	0
Aporte Futura Integración	0	3.299.999.965	0	0	0	0	3.299.999.965
Constitución de reserva legal	0	0	1.427.558.049	0	(1.427.558.049)	0	0
Revalúo bienes de uso	0	0	0	232.422.440	0	0	232.422.440
Utilidad del periodo	0	0	0	0	0	8.625.417.170	8.625.417.170
Saldos al 30 de setiembre 2019	60.000.000.000	50.000.000.000	4.515.567.060	28.183.132.585	67.569.218.781	8.625.417.170	218.893.335.596

Las notas 1 al 17 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL
30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2018

	30/09/2019	30/09/2018
	Gs.	Gs.
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad del Periodo	8.625.417.170	26.075.805.526
Más: Ajustes a la utilidad del periodo		
Depreciaciones Bienes de Uso/ Ruta VII	6.045.960.889	6.812.067.703
Amortizaciones del Periodo	1.028.662.183	3.342.616.092
Resultado neto antes de cambios en el Capital Operativo	15.700.040.242	36.230.489.321
Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo		
Aumento (Disminución) de Créditos	3.581.996.192	23.248.781.255
Aumento (Disminución) de Obligaciones Comerciales	(34.704.852.215)	18.221.911.116
Aumento (Disminución) de Gastos Pagados por Adelantado	(613.496.128)	(97.355.715)
Aumento (Disminución) de Provisiones	663.331.988	(753.289.869)
Aumento (Disminución) de Activos Intangibles	(85.517.956)	(122.285.241)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación	(31.158.538.119)	40.497.761.546
Actividades de Inversión		
Valor Neto de Bienes de Uso	(1.419.206.663)	(1.270.317.700)
Aumento (Disminución) de Obras en Curso-Anticipos	(73.191.351.395)	(251.727.462.594)
Aumento (Disminución) Inversiones	(12.000.000.000)	0
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Inversión	(86.610.558.058)	(252.997.780.294)
Actividades de Financiamiento		
Aumento (Disminución) de Obligaciones Financieras	86.779.103.830	182.395.625.761
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de Financiamiento	86.779.103.830	182.395.625.761
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(15.289.952.105)	6.126.096.334
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	24.483.187.288	44.365.992.456
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el periodo	9.193.235.183	50.492.088.790
(*) Composición		
Disponibilidades corrientes	9.051.145.200	50.492.088.790
Disponibilidades no corrientes - Restringidas (Ver Nota 2.e y Nota 3)	142.089.983	0
Total disponibilidades	9.193.235.183	50.492.088.790

Las notas 1 al 17 y anexos A a la J que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

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 13 de febrero de 2018, conforme a lo ratificado en Asamblea Extraordinaria de Accionistas, de la siguiente forma: Conempa S.A, Constructora Acaray S.A, Emprendimientos y Concesiones S.A, Tecnoedil S.A., y Ocho A 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.

Contratos para la adquisición de bonos y contratos de fideicomiso de administración y fuente de pago

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 350.000.000.000 (PEG 02)

En fecha 5 del mes de abril del año 2017 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (por un importe de hasta Gs. 350.000.000.000 - guaraníes trescientos cincuenta mil millones) y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 02) 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., 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 (PEG 02 - 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 de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 02, 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 (PEG 02), conforme al calendario de pagos por beneficiario.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Contratos relacionados a la adquisición de bonos por hasta Gs. 75.000.000.000 (PEG 03)

En fecha 13 del mes de noviembre del año 2018 se celebró el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (por un importe de hasta Gs. 75.000.000.000 - guaraníes setenta y cinco mil millones) y Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 03) entre Tape Porã S.A.E., Banco Familiar S.A.E.C.A., Banco GNB Paraguay S.A., Sudameris Bank S.A.E.C.A., Banco Basa S.A., Capital Market Casa de Bolsa 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 (PEG 03 - 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 complementar la financiación de 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 las sumas de dinero provenientes de los Excedentes del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 02, hasta alcanzar el monto necesario para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 03.

Las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 03, en orden de prelación, son: (i) el pago de costos y gastos que corresponden al fiduciario y al mantenimiento de la cuenta fiduciaria y, (ii) el pago de los bonos (PEG 02), conforme al calendario de pagos por beneficiario.

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 y pasivos en moneda extranjera, los bienes de uso y los cargos diferidos según se explica en los puntos c., g. y i. 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de 0,3 % y 3,2 %, 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, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán 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 periodo, son reconocidas en resultados.

d. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

e. Disponibilidades restringidas

En cumplimiento al Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (también llamado Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 02) que se describe en la Nota 1 a los presentes estados financieros, se ha constituido una cuenta de reserva con recursos dinerarios (disponibilidades restringidas) hasta alcanzar la suma de guaraníes doce mil millones. En el marco del contrato mencionado, los recursos de la cuenta de reserva son invertidos en certificados de depósitos de ahorros emitidos por los Beneficiarios del contrato de fideicomiso, en proporción a sus participaciones. Ver **Nota 3**.

La cuenta de reserva ha sido constituida para el pago de las obligaciones con cargo al Patrimonio Autónomo del Fideicomiso de Administración y Pago - Tape Porã S.A. 02, toda vez que los recursos depositados en la cuenta fiduciaria sean insuficientes.

f. Inversiones temporales

Las inversiones temporales están constituidas por certificados de depósitos de ahorro (CDA) mantenidos por la Sociedad en bancos locales, los que se valúan a su valor nominal más los intereses devengados no cobrados a la fecha del balance. Ver **Nota 5**.

Las inversiones son realizadas con los recursos dinerarios de las Disponibilidades restringidas (cuenta de reserva) que se señalan en la **Nota 2.e** precedente.

g. 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.h** 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 periodo de vida útil.

Las Obras en Curso comprenden todos los costos directos e indirectos relacionados a la ejecución de la obra "Duplicación de la Ruta N° 7" incluyendo las cargas financieras por emisión de bonos, gastos y comisiones bancarias asociados al financiamiento de la obra. Los costos indirectos serán imputados a la obra hasta que la misma sea recepcionada y habilitada por el MOPC. La obra en curso será reconocida como "Bien de Uso concluido" una vez que se realice el "Acta de Recepción Final de Obra" entre Tape Porã y los tres contratistas de obras (Tecnoedil, Benito Roggio y Consorcio Acaray). La obra estará sujeta a revalúos y depreciaciones a partir del año siguiente de su definición como bien de uso concluido. Ver también **Notas 7, 13 y 16. b)**.
Ver **Anexo A**.

h. 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.

i. 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.

j. 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.

k. 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%.

l. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

Se exponen a continuación los fondos disponibles:

	30/09/2019	31/12/2018
Corriente		
Disponibilidades	Gs.	Gs.
Caja	1.058.184.750	1.351.900.950
Bancos	2.024.248.678	17.184.916.663
Valores a depositar	7.280.000	23.116.000
Cheques a depositar	<u>845.978.504</u>	<u>1.019.749.505</u>
Sub-total	<u>3.935.691.932</u>	<u>19.579.683.118</u>
Cuenta Fiduciaria		
Banco - Cta. Fiduciaria (*)	<u>5.115.453.268</u>	<u>4.903.504.170</u>
Sub-total	<u>5.115.453.268</u>	<u>4.903.504.170</u>
Total Disponibilidades	<u>9.051.145.200</u>	<u>24.483.187.288</u>
No corriente		
Disponibilidades restringidas		
Banco Familiar Cuenta Reserva TPSA UZ - Ver Nota 2.e	<u>142.089.983</u>	<u>0</u>
Total Disponibilidades restringidas	<u>142.089.983</u>	<u>0</u>

(*) Banco - Cta. Fiduciaria: Corresponde al saldo en cuenta bancaria proveniente de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago (PEG 02) 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 fideicomitidos y que no tiene celebrados contratos que limitan de manera alguna la facultad de usar, gozar y disponer de dichos bienes.

NOTA 4 - CRÉDITOS

El saldo del rubro se compone de:

	30/09/2019	31/12/2018
Créditos		
Anticipos a contratistas (*) - Ver también Nota 10	Gs.	Gs.
	1.035.068.337	5.157.008.710
Créditos a clientes	70.754.000	24.872.000
Anticipos a proveedores	2.231.844.045	1.763.035.228
Anticipos a terceros	2.485.235.870	3.283.145.523
Otros créditos	30.321.400	11.605.950
Anticipos al personal	868.447.355	1.022.073.779
Anticipos diversos	2.255.755.295	1.715.826.675
Crédito fiscal	<u>1.712.364.151</u>	<u>1.286.418.781</u>
Total Corriente	<u>10.689.790.453</u>	<u>14.263.986.646</u>

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

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales están compuestas como sigue:

	30/09/2019	31/12/2018
Inversiones temporales		
	Gs.	Gs.
Inversiones en CDA del Banco Familiar - Capital (1)	2.057.142.857	0
Inversiones en CDA del Sudameris - Capital (2)	2.057.142.857	0
Inversiones en CDA del Solar - Capital (3)	342.857.143	0
Inversiones en CDA del BANCOP - Capital (4)	342.857.143	0
Inversiones en CDA del GNB - Capital (5)	2.057.142.857	0
Inversiones en CDA del Itaú - Capital (6)	2.571.428.571	0
Inversiones en CDA del Banco Basa - Capital (7)	342.857.143	0
Inversiones en CDA del Banco Regional - Capital (8)	2.228.571.429	0
Intereses devengados a cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>
Total inversiones temporales	<u>12.000.000.000</u>	<u>0</u>

- (1) CDA de fecha 20/03/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5389 días, con fecha de vencimiento el 20/12/2033.
(2) CDA de fecha 22/05/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5305 días, con fecha de vencimiento el 29/11/2033.
(3) CDA de fecha 24/05/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5325 días, con fecha de vencimiento el 21/12/2033.
(4) CDA de fecha 31/05/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5320 días, con fecha de vencimiento el 23/12/2033.
(5) CDA de fecha 07/06/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5340 días, con fecha de vencimiento el 19/01/2034.
(6) CDA de fecha 26/06/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5475 días, con fecha de vencimiento el 22/06/2034.
(7) CDA de fecha 23/07/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5291 días, con fecha de vencimiento el 16/01/2034.
(8) CDA de fecha 05/08/19, con tasa de interés anual del 7,5%, pagaderos semestralmente, a un plazo de 5261 días, con fecha de vencimiento el 30/12/2033.

NOTA 6 - 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 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 que forma parte del rubro de Bienes de uso (ver Anexo A), se expone como sigue, en guaraníes y neto de depreciaciones:

	30/09/2019	31/12/2018
Concesión Ruta N° 7		
	Gs.	Gs.
Obra Principal Km. 296/323 y Km 183/234	2.541.007.231	6.953.493.865
Reforma Puesto de Pesaje	19.814.478	22.391.689
Implantación Plaza Peaje	<u>1.183.499.202</u>	<u>1.369.077.681</u>
Total Concesión Ruta N° 7	<u>3.744.320.911</u>	<u>8.344.963.235</u>

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.g) y el cálculo de la depreciación en la Nota 2.h) de estas Notas a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Las obras en curso referidas a la duplicación de la Ruta N° 7 al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 incluyen los siguientes conceptos:

	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7		
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	166.458.437.085	163.407.007.659
Certificaciones - Tecnoedit S.A.	166.715.327.283	146.872.949.336
Certificaciones - Benito Roggio e Hijos S.A.	144.625.279.975	135.442.791.834
Certificaciones - Conempa S.A.	25.000.000.000	25.000.000.000
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	7.500.000.000	4.200.000.035
IVA costos asociados a obras en curso	43.235.890.621	39.279.504.436
Intereses financieros devengados	46.614.608.463	27.290.136.984
Honorarios profesionales de fiscalización	7.388.461.016	6.149.554.123
Canon pagados al MOPC	5.613.221.546	4.548.780.126
Primas de seguros	4.124.007.360	3.479.622.808
Otros gastos de obras	<u>33.948.180.240</u>	<u>24.138.092.981</u>
Total Obras en curso - Duplicación Ruta N° 7	<u>651.223.413.589</u>	<u>579.808.440.322</u>

NOTA 8 - CUENTAS A PAGAR

El saldo de Cuentas a pagar al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 incluye los siguientes conceptos:

	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Cuentas a pagar		
Retenciones de garantía - fondos de reparo (*) - Nota 10	3.193.250.389	35.758.508.843
Certificados a Pagar - Tecnoedit S.A.	109.585.110	0
Proveedores	1.011.382.287	2.177.284.229
Anticipo de clientes	1.485.902.908	1.206.439.401
Seguros a pagar	1.160.811.280	70.375.188
Deudas consorciadas/contratistas - Nota 10	381.987.336	4.988.375.784
Deudas por gerenciamiento - Know How - Nota 10	<u>2.329.005.529</u>	<u>10.863.884</u>
Total Cuentas a pagar	<u>9.671.924.839</u>	<u>44.211.847.329</u>

(*) 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 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) La composición de Obligaciones de Corto Plazo al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 30/09/19 Gs.	Saldo al 31/12/18 Gs.
BONOS	Capital (*)	8.220.000.000	4.990.000.000
	Intereses documentados	41.164.494.795	41.464.010.960
	Intereses a devengar	-38.580.420.305	-38.856.065.756
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	1.718.893.068	1.268.251.902
	Intereses documentados	6.656.842.409	100.514.163
	Intereses a devengar	-5.731.168.831	-99.713.082
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Línea de Sobregiro	231.842.145	0
TOTALES		13.680.483.281	8.866.998.187

b) La composición de Obligaciones de Largo Plazo al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Fuente de financiamiento	Concepto	Saldo al 30/09/19 Gs.	Saldo al 31/12/18 Gs.
BONOS	Capital (*)	410.510.000.000	377.010.000.000
	Intereses documentados	341.987.439.755	370.819.505.782
	Intereses a devengar	-341.987.439.755	-370.819.505.782
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Capital	49.166.666.660	558.932.487
	Intereses documentados	13.104.054.791	11.039.554
	Intereses a devengar	-13.104.054.791	-11.039.554
TOTALES		459.676.666.660	377.568.932.487

(*) Bonos - Capital	Saldo al 30/09/19 Gs.	Saldo al 30/09/19 Gs.	Saldo al 30/09/19 Gs.
	Programa G2	Programa G3	Total
Corto plazo	2.220.000.000	6.000.000.000	8.220.000.000
Largo plazo	347.660.000.000	62.850.000.000	410.510.000.000
Total	349.880.000.000	68.850.000.000	418.730.000.000
Referencia	Ver Nota 9, apartado f.	Ver Nota 9, apartado g.	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

c) 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.

d) Programa de Emisión Global G2 - Bonos

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).

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), conforme se señala en la Resolución CNV N° 16E/17 de fecha 12 de mayo de 2017.

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

- 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.
- Resolución 1721/18 la emisión de los Bonos de la Serie 5.
- Resolución 1747/18 la emisión de los Bonos de la Serie 6.
- Resolución 1775/18 la emisión de los Bonos de la Serie 7.
- Resolución 1805/18 la emisión de los Bonos de la Serie 8.

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., 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.

e) Programa de Emisión Global G3 - Bonos

A efectos de complementar la financiación de los trabajos establecidos en la Adenda N° 3 del Contrato de Concesión, la Sociedad ha resuelto la Emisión de Bonos bajo el esquema de Programa de Emisión Global G3 por la suma de Gs. 75.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones).

Dicha emisión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores por el monto máximo de hasta Gs. 75.000.000.000 (guaraníes Setenta y cinco mil millones), conforme se señala en la Resolución CNV N° 89E/18 de fecha 17 de diciembre de 2018.

Posteriormente la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. (BVPASA) aprobó el registro del Programa de Emisión Global Bonos G3 y la emisión de los Bonos de las Series 1 y 2, conforme se señala en la Resolución BVPASA N° 1824/18 de fecha 18 de diciembre de 2018.

En el Contrato de Condiciones para la Adquisición de Bonos (PEG 03) que se describe en la Nota 1 a los estados financieros se incluye las proporciones comprometidas por cada uno de los tenedores de bonos para la adquisición de los Bonos PEG 03. Las proporciones mencionadas son las siguientes:

- Banco Familiar S.A.E.C.A., Gs.30.000.000.000 (guaraníes Treinta mil millones);
- Banco GNB Paraguay S.A., Gs. 20.000.000.000 (guaraníes Veinte mil millones);
- Banco Basa S.A., Gs. 10.000.000.000 (guaraníes Diez mil millones);
- Sudameris Bank S.A.E.C.A., Gs.12.000.000.000 (guaraníes Doce mil millones);

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

Emisión Serie 2:

Código ISIN: PYTPO02F7692
Monto de la Serie: Gs. 30.000.000.000 (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.

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 01/09/17 a 01/09/20 = AFD + 2,75%
Del 02/09/20 a 01/09/22 = AFD + 3,00%
Del 02/09/22 a 01/09/27 = AFD + 4,00%
Del 02/09/27 a 27/08/32 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.474 días - viernes, 27 de agosto de 2032.
Plazo de colocación: 365 días.

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 01/12/27 = 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.

Emisión Serie 5:

Código ISIN: PYTPO05F8291
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/03/18 a 02/03/21 = AFD + 2,75%
Del 03/03/21 a 02/03/23 = AFD + 3,00%
Del 03/03/23 a 02/03/28 = AFD + 4,00%
Del 03/03/28 a 25/02/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 25 de febrero de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 6:

Código ISIN: PYTPO06F8522
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 01/06/18 a 31/05/21 = AFD + 2,75%
Del 01/06/21 a 01/06/23 = AFD + 3,00%
Del 02/06/23 a 31/05/28 = AFD + 4,00%
Del 01/06/28 a 27/05/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - viernes, 27 de mayo de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 7:

Código ISIN: PYTPO07F8646
Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
Del 03/09/18 a 02/09/21 = AFD + 2,75%
Del 03/09/21 a 04/09/23 = AFD + 3,00%
Del 05/09/23 a 04/08/28 = AFD + 4,00%
Del 05/09/28 a 30/08/33 = AFD + 5,00%
Plazo de vencimiento: 5.475 días - martes, 30 de agosto de 2033.
Plazo de colocación: 365 días.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Emisión Serie 8:

Código ISIN: PYTPO08F8819
 Monto de la Serie: Gs. 20.000.000.000 (guaraníes veinte mil millones)
 Tasa de interés anual: Variable. Conforme al siguiente detalle:
 Del 03/12/18 a 02/12/21 = AFD + 2,75%
 Del 03/12/21 a 04/12/23 = AFD + 3,00%
 Del 05/12/23 a 04/12/28 = AFD + 4,00%
 Del 05/12/28 a 29/11/33 = AFD + 5,00%
 Plazo de vencimiento: 5.475 días - martes, 29 de noviembre de 2033.
 Plazo de colocación: 365 días.

Síntesis

	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	
Emisión Serie 5 - Capital	60.000.000.000	
Emisión Serie 6 - Capital	60.000.000.000	
Emisión Serie 7 - Capital	60.000.000.000	
Emisión Serie 8 - Capital	<u>20.000.000.000</u>	
Total emitidos al 30/09/19 - Capital	350.000.000.000	
Total colocados al 30/09/19 - Capital	349.880.000.000	Ver apartado b) de la presente Nota 9.

g) Emisión de Bonos - Programa de Emisión Global G3

Monto de Emisión Global Autorizado

Monto de la Emisión Global Habilitado: Gs. 75.000.000.000
 Corte mínimo: Gs. 1.000.000 (guaraníes un millón).
 Plazo de vencimiento: Entre 365 y 1.825 días y según lo especifique cada prospecto.
 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: PYTPO01F9020
 Monto de la Serie: Gs. 60.000.000.000 (guaraníes sesenta mil millones)
 Tasa de interés anual variable: 10,75% + Variación tasa activa AFD
 Plazo de vencimiento: 5.488 días - viernes, 30 de diciembre de 2033.
 Plazo de colocación: 365 días.

Emisión Serie 2:

Código ISIN: PYTPO02F9037
 Monto de la Serie: Gs. 12.000.000.000 (guaraníes doce mil millones)
 Tasa de interés anual fija: 9%
 Plazo de vencimiento: 749 días - viernes, 8 de enero de 2021.
 Plazo de colocación: 365 días.

Síntesis

	Gs.	
Emisión Serie 1 - Capital	60.000.000.000	
Emisión Serie 2 - Capital	12.000.000.000	
Total emitidos al 30/09/19 - Capital	72.000.000.000	
Total colocados al 30/09/19 - Capital	68.850.000.000	Ver apartado b) de la presente Nota 9.

NOTA 10 - INFORMACIONES SOBRE PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

REQUERIDAS POR EL ANEXO I DE LA RES. CNV 1257/10

A) Partes vinculadas o relacionadas

Según Art. 34 de la Ley 5810/17

Inciso a) N/A
 Inciso b) Conempa S.A., Constructora Acaray S.A., Emprendimientos y Concesiones S.A., Tecnoedil S.A. y Ocho A S.A.
 Inciso c) N/A
 Inciso d) Ing. Oscar Franco, Ing. Oscar Bedoya, Lic. Daniel Meza, Ing. Luis Pettengil, Lic. Gonzalo Zavala, Ing. Roque Ardissone, Lic. Nestor Filártiga, Sr. Umberto Duarte, Ing. Genaro Burró, Ing. Miguel Telesca y Lic. Ricardo Ruiz Díaz.
 Otros: N/A

Según Art. 27 de la Res. 763/04

Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representen más del 10 % del activo de la Sociedad: al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no posee inversiones en otras empresas.

Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas: al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no posee activos comprometidos en garantía de obligaciones de otras empresas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Según Art. 28 de la Res. 763/04

La Sociedad no posee acreencias de personas físicas y jurídicas que represente 25% del total de sus pasivos.

Según Art. 1°) Resolución CNV N° 1257/10

Ver cuadro composición de capital requerido por el Anexo II de la Res. CNV 1257/10 contenida en la presente nota.

Saldos con partes relacionadas (Activos, Pasivos y Patrimonio neto) al 30/09/19 y 31/12/18

ACTIVO	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Activo corriente		
Créditos - Anticipos a contratistas - Ver Nota 4		
Tecnoedil S.A.	1.035.068.341	1.399.692.931
Activo no corriente	1.035.068.341	1.399.692.931
TOTAL ACTIVO	1.035.068.341	1.399.692.931

PASIVO	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
Pasivo corriente		
Cuentas a pagar - Retenciones de garantía - Ver Nota 8		
Retención Tecnoedil S.A.	2.388.675.930	13.451.108.872
Retención Acaray S.A.	349.894.468	8.521.824.587
Total Cuentas a pagar - Retenciones de garantía	2.738.570.398	21.972.933.459
Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contratistas - Ver Nota 8		
Certificados a Pagar Tecnoedil S.A.	129.114.990	4.861.860.658
Conempa S.A	275.024.809	123.083.126
Constructora Acaray S.A	86.163.330	3.432.000
Total Cuentas a Pagar - Deudas consorciadas/contr.	490.303.129	4.988.375.784
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - Know How - Ver Nota 8		
Tecnoedil S.A.	417.734.582	1.629.576
Constructora Acaray S.A.	278.489.722	1.086.384
Conempa S.A	1.392.448.602	5.431.917
Emprendimientos y Concesiones S.A	0	1.629.622
Ocho A S.A.	278.489.722	1.086.385
Cuentas a pagar - Deudas por gerenciamiento - KH	2.367.162.628	10.863.884
TOTAL PASIVO	5.596.036.155	26.972.173.127

PATRIMONIO NETO	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
CAPITAL		
Tecnoedil S.A.	9.000.000.000	9.000.000.000
Constructora Acaray S.A	6.000.000.000	6.000.000.000
Ocho A S.A.	6.000.000.000	6.000.000.000
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.	7.500.000.000	7.500.000.000
Constructora Acaray S.A	10.000.000.000	10.000.000.000
Emprendimientos y Concesiones S.A	7.500.000.000	4.200.000.035
Conempa S.A	25.000.000.000	25.000.000.000
TOTAL APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	50.000.000.000	46.700.000.035
TOTAL PATRIMONIO NETO	110.000.000.000	106.700.000.035

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Transacciones con partes relacionadas (Ventas y Compras) al 30/09/19 y 31/12/18

TRANSACCIONES	30/09/2019	31/12/2018
	Gs.	Gs.
TOTAL VENTAS	0	0
COMPRAS		
Servicios de ejecución de obras - Certificaciones	Gs.	Gs.
Certificaciones - Constructora Acaray S.A.	4.830.517.672	80.191.856.434
Certificaciones - Tecnoedit S.A.	19.842.377.947	84.323.475.279
Certificaciones Conempa S.A.	0	731.978.676
Certificaciones - Emp. y Concesiones S.A.	3.299.999.965	3.000.000.025
Total Servicios de ejecución de obras - Certif.	27.972.895.584	168.247.310.414
Sueldos Personal Superior		
Oscar A. Franco V	399.187.500	618.669.480
Oscar E. Bedoya	305.550.000	430.975.000
Julio Daniel Meza Spina	183.330.000	258.585.000
Gonzalo Zavala Serrati	183.330.000	258.585.000
Luis Alberto Pettengill Vacca	183.330.000	258.585.900
Total Sueldos Personal Superior	1.254.727.500	1.825.400.380
Total Sueldo Gerente - Miguel Ángel Telesca	333.440.208	673.847.472
Servicios de Asesoramiento		
Roque Marcelo Ardissoné Núñez	183.330.000	258.585.000
Néstor Raúl Filártiga Pallarolas	183.330.000	258.795.000
Total Servicios de Asesoramiento	366.660.000	517.380.000
Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles		
Aceites y Combustibles - Acaray S.A.	281.200.391	1.116.826.852
Aceites y Combustibles - Ocho A S.A.	70.688.500	1.101.962.873
Total Gastos de Movilidad - Aceites y Combustibles	351.888.891	2.218.789.725
Gastos de Oficina - Alquileres		
Alquileres - Conempa	275.356.761	502.004.856
Alquileres - Ricardo Ruiz Díaz	75.310.395	157.423.239
Total Gastos de Oficina - Alquileres	350.667.156	659.428.095
Mantenimiento Km 183/323		
Mantenimiento Km 183/323 - Tecnoedit S.A.	3.499.391.916	1.678.234.441
Mantenimiento Km 183/323 - Acaray S.A.	1.176.875.677	1.867.734.916
Mantenimiento Km 183/323 - Conempa S.A.	2.640.607.858	3.470.009.245
Mantenimiento Km 183/323 - Ocho A S.A.	316.425.299	92.363.636
Total Mantenimiento Km 183/323	7.633.300.750	7.108.342.238
Maquinarias Alquileres		
Maquinarias Alquileres - Tecnoedit S.A.	693.767.384	2.549.712.058
Maquinarias Alquileres - Conempa S.A.	6.218.665.774	6.197.141.960
Maquinarias Alquileres - Ocho A S.A.	332.380.793	1.724.033.752
Maquinarias Alquileres - Acaray S.A.	121.589.318	0
Total Maquinarias Alquileres	7.366.403.269	10.470.887.770
Know How		
Know How Tecnoedit S.A.	416.105.006	535.637.081
Know How Constructora Acaray S.A.	277.403.337	357.091.388
Know How Emprendimientos y Concesiones S.A.	416.105.006	535.637.081
Know How Conempa S.A.	1.387.016.686	1.784.154.689
Know How Ocho A S.A.	277.403.337	356.830.937
Total Know How	2.774.033.372	3.569.351.176
TOTAL COMPRAS	48.404.016.730	195.290.737.270

REQUERIDAS POR EL ANEXO II DE LA RES. CNV 1257/10

Composición del capital de las sociedades vinculadas al 30/09/19 y 31/12/18 en Tape Porá S.A.E.

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 al 30/09/19 y 31/12/18

Cantidad de Acciones	Sociedades Vinculadas	Monto Gs.	% Participación del Capital Social
600	Conempa S.A.	30.000.000.000	50%
120	Constructora Acaray S.A.	6.000.000.000	10%
120	Ocho A S.A.	6.000.000.000	10%
180	Emprendimientos y Concesiones S.A.	9.000.000.000	15%
180	Tecnoedit S.A.	9.000.000.000	15%
1200	TOTAL	60.000.000.000	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

OTRAS INFORMACIONES REQUERIDAS

Composición del Directorio, Sindicatura y Personal Superior al 30/09/19

Presidente:

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

Directores Titulares:

Ing. Oscar Bedoya Carísimo (en representación de Conempa S.A.)

Lic. Gonzalo Zavala (en representación de Tecnoedil S.A)

Lic. Daniel Meza (en representación de Constructora Acaray S.A.)

Ing. Luis Pettengill Vacca (en representación de Ocho A 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. Roque Ardissonne (en representación de Tecnoedil S.A)

Síndico Titular:

Sr. Umberto Duarte Carvallo

Síndico Suplente:

CP. Julio César Aquino Zunini

Gerente General:

Ing. Miguel A. Telesca

Gerente Administrativo Financiero:

Lic. Ricardo Ruiz Díaz

NOTA 11 - 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 12 - OTROS INGRESOS

Los Otros ingresos de la Sociedad al 30 de setiembre de 2019 y 2018 y son los siguientes:

Otros ingresos	30/09/2019	30/09/2018
	Gs.	Gs.
Sub-concesión de explotación de área de servicios	2.005.628.020	6.618.538.214
Ingresos por alquiler de espacios para publicidades	290.118.452	801.872.960
Intereses financieros	565.869.830	623.988.203
Utilidad en venta de activo fijo	0	27.272.724
Ingresos por indemnización	155.158.089	30.185.524
Otros	<u>479.065.232</u>	<u>229.509.868</u>
Total Otros ingresos	<u>3.495.839.623</u>	<u>8.331.367.493</u>

NOTA 13 - GASTOS FINANCIEROS

Los Gastos financieros de la Sociedad al 30 de setiembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Gastos financieros	30/09/2019	30/09/2018
	Gs.	Gs.
Cargas Financieras - Intereses por bonos (*)	9.845.322.979	0
Cargas Financieras - Intereses por préstamos bancarios (*)	1.355.226.852	0
Comisión Bancaria	57.001.419	115.331.007
Gerenciamiento de Bonos (*)	31.089.078	0
Otros	<u>1.650.008</u>	<u>2.714.241</u>
Total Gastos financieros	<u>11.290.290.336</u>	<u>118.045.248</u>

(*) Los valores devengados a partir del 1 de julio de 2019 por los conceptos señalados, fueron reconocidos como gastos a partir de dicha fecha considerando la habilitación y puesta en servicio de la obra de duplicación de la Ruta N° VII por parte del MOPC (Ver Nota 16. b). Con anterioridad a dicha fecha los valores por los conceptos mencionados fueron incorporados al valor de las "obras en curso" tal como se señala en la Nota 2.g a los estados financieros.

NOTA 14 - 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 ROYAL SEGUROS S.A.

RIESGO	Vigencia		Capital
	DESDE	HASTA	Asegurado US\$
Cumplimiento de Pago a Proveedores	29/04/2019	29/04/2020	361.722
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	29/04/2019	29/04/2020	1.008.190
Cumplimiento de Ejecución de Obras	29/04/2019	29/04/2020	1.094.643
Cumplimiento de Ejecución de Obras	07/09/2019	07/09/2020	18.694.101
Cumplimiento de Pago a Proveedores	07/09/2019	07/09/2020	187.164
Cumplimiento de Conc-Garantía de Adjudicación	07/09/2019	07/09/2020	7.523.989

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA 15 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 16 - HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

a) Contratación de Préstamos

El 1 de julio de 2019 mediante Acta de Directorio N° 188 se ha aprobado la contratación de un préstamo del Banco BASA por Gs. 20.000.000.000 (guaraníes veinte mil millones) a una tasa del 12% anual, por un plazo de 1.828 días. Además, el 9 de julio de 2019 según Acta del Directorio N° 189 se ha aprobado la contratación de un préstamo del Banco Continental S.A.E.C.A por Gs. 30.000.000.000 (guaraníes treinta mil millones), a una tasa del 11% anual, por un plazo de 1.817 días.

Ambos préstamos serán utilizados a fin de dar cumplimiento al cronograma físico financiero pactado mediante Acta Acuerdo entre el Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones y Tape Porã S.A. de fecha 12 de marzo del 2018.

b) Culminación de Duplicación de la Ruta N° 7

El 7 de junio de 2019 se realizó el recorrido previa a la recepción y habilitación de servicios de la Ruta N° 7 "José Gaspar Rodríguez de Francia", con presencia del Ing. Agustín Cabrera, en su calidad de Fiscal de Obras y en representación del Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC); y el Ing. Miguel Ángel Telesca, representante de Tape Porã S.A.; en el marco del "CONTRATO DE CONCESIÓN RUTA N° VII" suscrito entre el MOPC y Tape Porã S.A., de acuerdo con la Adenda N° 3 de fecha 7 de setiembre del 2016 y de acuerdo a la autorización por Ley N° 5625/2016. Finalizado el recorrido fue labrada el Acta del recorrido previo a la recepción y habilitación de servicios de la Duplicación de la Ruta N° 7 (Km.183,00 al 296,70), en el cual la Fiscalización recomienda iniciar la gestiones para la puesta en servicio de las obras de duplicación, haciendo expresa mención de que las obras se encuentran finalizadas; que se llevaron a cabo las pruebas establecidas en las CEC; que no se produjeron omisiones en prestaciones previstas en el Contrato y no existen imperfecciones o defectos de construcción.

En fecha 28 de junio de 2019 mediante Resolución Ministerial N° 1390 del MOPC, se resuelve habilitar la puesta en servicio de la obra de duplicación de la Ruta N° VII "Dr. Gaspar Rodríguez de Francia" y la igualación de la tarifa básica del puesto de Pastoreo a la tarifa básica del puesto de Minga Guazú, cuya vigencia se hizo efectiva a partir del 1 de julio del corriente. **Ver también Nota 2.g.**

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

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 30 de setiembre de 2019.

ANEXO A

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

BIENES DE USO

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. del periodo	Bajas del periodo	Revalúo del periodo	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Bajas del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
Muebles y Equipos de Oficinas	2.225.181.153	119.869.326	-	20.704.268	2.365.754.747	(1.006.826.213)	10	(137.784.878)	-	(1.144.611.091)	1.221.143.656
Equipos de Informática	4.045.741.456	145.454.101	-	10.125.756	4.201.321.313	(3.448.944.318)	25	(206.000.942)	-	(3.654.945.260)	546.376.053
Mejoras en Predio Ajeno	2.806.032.923	22.181.818	-	15.457.209	2.843.671.950	(1.896.418.707)	20	(180.797.144)	-	(2.077.215.851)	766.456.099
Rodados	3.092.464.459	91.725.000	-	19.490.784	3.203.680.243	(1.945.947.712)	20	(327.637.787)	-	(2.273.585.499)	930.094.744
Herramientas y Equipos	10.638.083.919	1.039.976.423	-	22.812.110	11.700.872.452	(9.294.577.035)	20	(450.127.976)	-	(9.744.705.011)	1.956.167.441
Herramientas y Equipos Ley N° 60/90	1.709.721.705	-	-	-	1.709.721.705	(1.709.721.705)	20	-	-	(1.709.721.705)	-
Equipos de Informática Ley N° 60/90	808.452.663	-	-	-	808.452.663	(808.452.663)	25	-	-	(808.452.663)	-
Concesión Ruta VII	360.452.526.017	-	-	141.864.172	360.594.390.189	(352.107.574.779)	15	(4.742.494.499)	-	(356.850.069.278)	3.744.320.911
Inmuebles - Terreno	35.308.196	-	-	600.241	35.908.437	-	-	-	-	-	35.908.437
Inmuebles - Edificaciones	92.659.113	-	-	1.367.901	94.027.014	(12.194.308)	15	(4.723.844)	-	(16.918.152)	77.108.862
Obras en Curso	579.808.440.322	71.414.973.267	-	-	651.223.413.589	-	-	-	-	-	651.223.413.589
Obras en Curso - Otros	1.783.618.620	4.502.461.686	-	-	6.286.080.306	-	-	-	-	-	6.286.080.306
Mejoramiento Sistema de Peaje	1.406.436.151	876.779.742	-	-	2.283.215.893	-	-	-	-	-	2.283.215.893
Totales Periodo Actual 30/09/2019	968.904.666.697	78.213.421.363	-	232.422.441	1.047.350.510.501	(372.230.657.440)		(6.049.567.070)	-	(378.280.224.510)	669.070.285.991
Totales Periodo Anterior 31/12/2018	629.822.888.781	338.668.546.726	274.057.248	687.288.438	968.904.666.697	(363.333.073.371)		(9.171.629.311)	274.057.238	(372.230.645.444)	596.674.021.253

ANEXO B

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVOS INTAGIBLES

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
Bienes incorporeales - Software informático	1.798.396.839	85.517.956	-	1.883.914.795	(1.486.906.735)	(56.250.180)	-	(1.543.156.915)	340.757.881
Totales Periodo Actual 30/09/2019	1.798.396.839	85.517.956	-	1.883.914.795	- 1.486.906.735	- 56.250.180	-	- 1.543.156.915	340.757.881
Totales Periodo Anterior 31/12/2018	1.642.195.215	156.201.624	-	1.798.396.839	(1.436.491.303)	50.415.432	-	1.486.906.735	311.490.104

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas 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 Periodo					

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

PREVISIONES

RUBRO	Saldo al inicio del periodo	Aumentos (*)	Disminución (*)	Saldo al cierre del periodo actual	Saldo al cierre del periodo anterior
Deducidas del Activo	NO APLICABLE				
Total					
Incluidas en el Pasivo					
Total					

(*) Indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

ANEXO F

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS
O SERVICIOS PRESTADOS

DETALLE	Periodo Actual al 30/09/2019		Periodo Anterior al 30/09/2018	
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	87.706.779.805	87.706.779.805	72.072.889.567	72.072.889.567
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	87.706.779.805	87.706.779.805	72.072.889.567	72.072.889.567

ANEXO G

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas en guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto Periodo Actual	Monto Periodo Anterior
ACTIVO					
Activos Corrientes					
Disponibilidades	US\$	95.996,26	6.375,54	612.027.995	211.152
Importaciones en Curso	US\$	-	-	-	-
Inversiones CDA	US\$	-	-	-	-
Sub Totales		95.996,26	6.375,54	612.027.995	211.152
Activos No Corrientes					
Disponibilidades-Restringidas	US\$	0	0,00	0	0
Sub Totales		0	0,00	0	0
Total ACTIVO		95.996,26		612.027.995	211.152
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

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
(Cifras expresadas 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 Operación y Administración	Gastos de Comercializac.	Otros Gastos	Total Periodo Actual al 30/09/2019	Total Periodo Anterior al 30/09/2018
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	0	0	2.147.780.711	0	0	2.147.780.711	1.605.282.786
Honorarios y remuneraciones por servicios	0	0	0	1.340.365.948	0	0	1.340.365.948	1.912.593.970
Sueldos y jornales	0	0	0	11.322.350.820	0	0	11.322.350.820	10.024.571.388
Contribuciones sociales	0	0	0	2.125.238.432	0	0	2.125.238.432	2.237.289.728
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	0	349.918.593	0	0	349.918.593	211.659.643
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	4.600.000	0	0	4.600.000	3.283.904
Impuesto Tasas y Contribuciones	0	0	0	9.029.153.184	0	0	9.029.153.184	4.451.878.768
Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	958.379.686	958.379.686	2.897.311.725
Intereses, comisiones a Bancos e Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	11.290.290.336	11.290.290.336	118.045.249
Depreciación Bienes de Uso	0	0	0	1.303.466.390	0	0	1.303.466.390	1.374.268.437
Amortización Activos Intangibles y Cargos Dif.	0	0	0	1.028.662.183	0	0	1.028.662.183	3.342.616.092
Depreciación Ruta VII				4.742.494.499			4.742.494.499	5.437.799.266
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos (*)	0	0	0	41.892.081.023	0	171.998.000	42.064.079.023	38.456.288.611
Total del periodo actual	0	0	0	75.286.111.783	0	12.420.668.022	87.706.779.805	72.072.889.567
Total del periodo anterior	0	0	0	68.934.458.795	0	3.138.430.772	72.072.889.567	0

(*) **Otros gastos:** Incluyen principalmente gastos por mantenimientos y reparaciones de la Ruta N° 7, alquileres de maquinarias y equipos, combustibles, know how, entre otros.

Conciliación con estado de resultados

Gastos de operación y administración
Gastos financieros
Diferencias de cambio - Gastos (**)
Otros egresos
Impuesto a la renta

Total gastos s/ estado de resultados
Total gastos s/ Anexo H

	30/09/2019	30/09/2018
Gastos de operación y administración	75.286.111.783	68.934.458.795
Gastos financieros	11.290.290.336	118.045.248
Diferencias de cambio - Gastos (**)	168.379.822	101.555.713
Otros egresos	3.618.178	21.518.086
Impuesto a la renta	958.379.686	2.897.311.725
Total gastos s/ estado de resultados	87.706.779.805	72.072.889.567
Total gastos s/ Anexo H	87.706.779.805	72.072.889.567

() Diferencias de cambio**

Diferencias de cambio - ingresos
Diferencias de cambio - egresos
Diferencias de cambio - neto

Diferencias de cambio - ingresos	408.545.353	214.468.751
Diferencias de cambio - egresos	(168.379.822)	(101.555.713)
Diferencias de cambio - neto	240.165.531	112.913.038

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 30 DE SETIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	Actual (30/09/19)	Anterior (30/09/18)
Volumen de Producción	7.670.106 UTEquies	7,703,643 UTEquies
Volumen de Ventas (en Gs.)	92.427.812.000	89.602.858.848
Cantidad de Empleados y Obreros	226	216
Consumo de Energía (en Gs.)	190.252.527	169.272.228
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

BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA REQUERIDA POR LA CNV
INDICE ECONOMICO- FINANCIEROS

INDICES	Acumulado al fin del	
	Periodo Actual (30/09/19)	Ejercicio Periodo (31/12/18)
Liquidez (1)	0,83	0,76
Endeudamiento (2)	2,22	2,09
Rentabilidad (3)	0,05	0,18
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: flex-start;"> <div style="text-align: center;"> <p>1) Activo Corriente</p> <hr style="width: 50px; margin: 0 auto;"/> <p>Pasivo Corriente</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>2) Total del Pasivo</p> <hr style="width: 50px; margin: 0 auto;"/> <p>Patrimonio Neto</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>3) Resultado Antes del Impuesto a la Renta</p> <hr style="width: 50px; margin: 0 auto;"/> <p>Patrimonio Neto</p> <p>Excluido el resultado del ejercicio</p> </div> </div>		

OBSERVACIÓN

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