



BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(En miles de guaraníes)

	31-12-16	31-12-15		31-12-16	31-12-15
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
DISPONIBILIDADES (NOTA 3)	6.631.715	7.077.153	CUENTAS A PAGAR	19.104.454	15.261.936
DEUDORES POR VENTAS (NOTA 4)	70.473.909	47.909.889	PRESTAMOS BANCARIOS-P.C. (NOTA 8)	55.292.933	105.409.810
PREV.DUDOSO COBRO (NOTA 4)	-4.771.190	-4.771.354	ANTICIPO DE CLIENTES	12.777.017	3.940.831
OTROS CREDITOS (NOTA 5)	48.638.705	20.838.542	IVA A PAGAR	326.769	0
BIENES DE CAMBIO (NOTA 6)	110.219.493	114.913.614	IMPUESTO A LA RENTA - DGGC	731.379	0
TRANSITO (NOTA 6)	1.595.069	659.795	RETENCION DE IMPUESTOS	77.644	48.542
PREV.OBSOLECENCIA (NOTA 6)	-3.173.426	-3.173.426	RETENCION SEGURO SOCIAL	332.050	273.036
CREDITOS IMPOSITIVOS(NOTA 7)	0	979.350	OBLIGACIONES P/EMISIONES (NOTA 12)	8.762.100	0
Total ACTIVO CORRIENTE	229.614.275	184.433.563	Total PASIVO CORRIENTE	97.404.346	124.934.155
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
BIENES DE USO - (Anexo A)	41.269.179	38.983.179	PRESTAMOS BANCARIOS (LP)-(NOTA 8)	18.817.390	10.162.402
BIENES INTANGIBLES (Anexo B)	294.265	179.022	PREVISIONES VARIAS (Anexo E)	5.113.069	5.331.283
OTRAS INVERSIONES (Anexo D)	16.103.630	16.103.630	OTROS PASIVOS(No exigible)	0	1.540.591
INV.EN OTRAS EMPRESAS(Anexo C)	4.295.000	4.295.000	GARANTIAS VARIAS	5.500	5.500
GARANTIAS VARIAS	19.193	10.950	OBLIGACIONES P/EMISIONES (NOTA 12)	57.270.028	0
Total ACTIVO NO CORRIENTE	61.981.268	59.571.781	Total PASIVO NO CORRIENTE	81.205.987	17.039.775
			Total del PASIVO	178.610.334	141.973.931
			PATRIMONIO NETO		
			Según estado contable (NOTA 11)	112.985.208	102.031.413
TOTAL ACTIVO	291.595.542	244.005.344	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	291.595.542	244.005.344

 Contador Lic. Graciela Segovia	 Síndico Jorge Machuca	 Presidente Pablo Pappalardo
---------------------------------------	------------------------------	------------------------------------

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al 31 de diciembre del 2016, comparativo con el periodo anterior
(Expresado en miles de Guaraníes)

	Ejercicio Finalizado el	
	31-12-16	31-12-15
Ingresos por Venta	215.346.353	179.573.960
Costo de Bienes de Cambio(Anexo F)	-151.113.281	-121.267.379
Costo de taller(Anexo H)	-9.354.704	-8.865.152
Utilidad Bruta	54.878.368	49.441.428
Gastos de Administrac.(Anexo H)	-8.167.145	-7.852.677
Gastos de Comercialización(Anexo H)	-24.453.408	-24.489.972
Gastos Financieros(Anexo H)	-9.837.513	-10.172.926
Previsiones(Anexo H)	-7.000	-8.400
Depreciaciones (Anexo H)	-2.609.848	-2.484.115
Otros Ingresos	3.044.173	2.578.933
Reserva Legal	-575.676	-310.309
Impuesto a la Renta	-1.334.098	-806.084
Resultado del Ejercicio	10.937.853	5.895.879

Contador Lc. Graciela Segovia	Sindico Jorge Méchuca	Presidente Pablo Pappalardo

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2016, comparativo con el periodo anterior
(Expresado en miles de Guaranies)

	DIC16	DIC15
Flujo de Efectivo por las Actividades Operativas		
Venta Neta(cobro neto)[Ventas(+)-Variac.Clientes/Prev.Incob/Inter.a vencer/TC/Antic.Clientes]	194.492.429	167.332.585
Costo de Ventas(pago neto)[Costos(+)-Variac.Mercaderias/procesos/mater./Anticipos/Proveed.]	-153.358.267	-170.517.528
Pago a Proveedores	0	0
Efectivo Pagado a Empleados	-8.461.939	-8.055.690
Efectivo generado/pagado por otras actividades	-16.707.068	-23.986.598
Total de Efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.	15.965.156	-35.227.231
Aumento/Disminución en los Activos de Operación		
Fondos colocados a Plazo	0	0
Fondos anticipados de clientes	0	0
Incremento neto a cobrar por Tarjeta de Crédito	0	0
	0	0
Aumento/disminución en Pasivos Operativos		
Variación de Otros Compromisos	705.981	-690.093
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de Impuesto		
Impuesto a la Renta(neto)	-602.719	-1.386.189
Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Operación(A)	16.068.419	-37.303.512
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión		
Inversiones en otras empresas	0	-
Inversiones Temporarias	0	-
Bienes Intangibles	-186.142	-92.365
Venta de Propiedad, planta y equipo(Bienes de uso)	0	-
Compra de Propiedad, planta y equipo(Bienes de uso)	-3.359.022	-2.827.876
Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Inversión(B)	-3.545.164	-2.920.241
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Préstamos Bancarios Tomados	126.242.645	165.787.829
Préstamos Bancarios Pagados	-169.699.720	-106.366.330
Obligaciones por Emisiones	48.091.917	-
Intereses Pagados	-14.037.283	-9.874.302
Pago de Dividendos	-3.540.591	-4.680.276
Aumento de Capital	0	-
Anticipo p/Emisiones Futuras	-25.662	771.176
Efectivo neto Provisto/Usado de Actividades de Financiamiento(C)	-12.968.693	45.638.097
VARIACION NETA DE EFECTIVO(A+B+C)	-445.439	5.414.344
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	7.077.153	1.662.810
EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	6.631.715	7.077.153

 Contador Lic. Graciela Segovia	 Síndico Jorge Metchuca	 Presidente Pablo Pappalardo
---------------------------------------	-------------------------------	------------------------------------

Firmado al solo efecto de su
Identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de guaraníes)

RUBROS	Ejercicio finalizado el										
	31-12-15	31-12-16	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL	GANANCIAS RESERVADAS	RESERVA REVALUO	RESERVA LEGAL	TOTAL	ANTICIPO EMIS FUTURAS	REVALUO Ley 12891	CAPITAL SOCIAL
Salidas al inicio del ejercicio según estados contables del ejercicio anterior	99.927.033	102.031.413	42.167.846	34.037.955	20.169.578	10.764.156	3.084.218	25.925.812	3.925.812	0	22.000.000
Capitalización de reserva de revalorización de los resultados acumulados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos Capitalizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Integración Accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos en Efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creación de la Reserva Facultativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipo p/Emisiones futuras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste anticipo pensiones futuras(DC)	0	0	0	0	0	0	0	0	-35.862	0	0
Revalorización	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Ejercicio	0	0	0	1.465.927	0	1.465.927	0	-35.862	0	0	0
Ajuste a Resultado de Ejerc. Ant.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	0	575.677	0	575.677	0	0	0	0	0
Saldo al cierre del ejercicio	102.031.413	112.886.308	51.105.698	36.079.559	20.169.578	17.230.086	3.655.895	25.799.950	3.789.950	0	22.000.000



 Presidente
 Pablo Pappalardo B.



 Síndico
 Jorge Marchesi



 Contador
 Lucía Graciela Bagnato

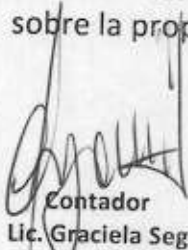
Firmado al solo efecto de su
 identificación con el Dictamen de fecha
07 ABR 2017
CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

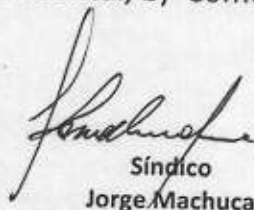


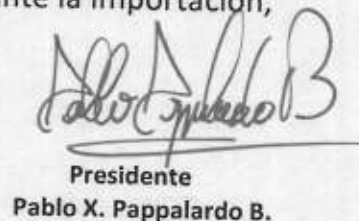
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 31/12/16.****1.- Actividad Económica.**

TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. fue constituida por escritura Pública N° 33 de fecha 22 de enero de 1973, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 64, página 45 y siguientes en fecha 12 de febrero de 1.973; cambiando su denominación por la de TAPE RUVICHA S.A.E.C.A. a partir del año 1995. Sus estatutos sociales fueron modificados por escrituras e inscritas en el Registro Público de Comercio bajo los N° 302, folio 20 y siguientes del 13 de abril de 1977, N° 609, folio 157 y siguientes del 21 de julio de 1977; N° 40, folio N° 366 y siguientes del 18 de enero de 1982; N° 97, folio 117 y siguientes del 12 de febrero de 1987; N° 564, folio 2391 y siguientes del 14 de junio de 1989; N° 39, folio 552 del 06 de octubre de 1994; ° 1476, folio 10657 y siguientes del 27 de JUNIO de 1995; N° 476, folio 5722 y siguientes del 26 de junio de 1996; N° 765, folio 7255 y siguientes del 2 de junio de 1997; N° 596; folio 4796 y siguientes del 10 de junio de 1999; N° 158 serie B folio 1160 y siguientes del 23 de febrero de 2001; N° 973, Serie B, folio 1180 y sgts, de fecha 26 de noviembre de 2003, N° 968 Serie B folio 11.040 y siguientes del 26 de noviembre de 2003, N° 756 serie B, folio 8711 y siguientes de fecha 28 de julio de 2004; N° 625, serie E, folio 6361 del 05 de octubre de 2007; N° 241, serie C, folio 2998 y sgts de fecha 01 de julio de 2008.

El objetivo de la sociedad comprende diversas actividades que realiza por cuenta propia, de terceros o asociados a terceros, tanto en el país o en el extranjero, tales como: a) Inmobiliaria: Mediante la adquisición, permuta y/o administración en general de toda clase de inmueble rurales o urbanos, incluso las operaciones comprendidas dentro de las leyes o reglamentos sobre la propiedad horizontal; b) Comercial: Mediante la importación,


 Contador
 Lic. Graciela Segovia


 Síndico
 Jorge Machuca


 Presidente
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su
 Identificación con el Dictamen de fecha
 07 ABR 2017
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



exportación, compra, venta, permuta, cesión y distribución de mercaderías, productos, subproductos, motores, maquinarias agrícolas y automotores de toda índole y materias primas; la explotación de patentes de invención, marcas de fábrica, diseños y modelos industriales; c) Financiera: Mediante préstamos con o sin garantías reales a corto y largo plazo, aportes de capitales a personas, empresas o particulares, compra venta negociación de títulos, acciones, debentures y toda clase de valores mobiliarios; d) Industrial: Mediante la extracción, transformación, producción y elaboración de los frutos, productos y subproductos, mercaderías y demás bienes relativos a las industrias metalúrgicas, químicas y petroquímicas, mineras, eléctricas, textiles, plásticas, madereras, automotrices, gráficas, papeleras, pesqueras y de alimentación; e) Emitir títulos – valores y negociarlos a través de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción, previa autorización de la Comisión Nacional de Valores.

2. Principales políticas y prácticas contables

a) Moneda de Cuenta

Los estados contables han sido preparados sobre la base contable del principio contable de empresa en marcha, en general en base a valores históricos, excepto los bienes del activo fijo que son revaluados conforme a lo establecido en la Ley 125/91, y los saldos en moneda extranjera.

b) Ingresos y Egresos


Los ingresos y egresos son registrados de acuerdo al principio contable de lo devengado.



Contador
Lic. Graciela Segovia



Síndico
Jorge Machuca



Presidente
Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su
identificación con el Dictamen de fecha

07 ABR 2017

CONSULTORA ALEMANA PARAGUAY

c) Diferencia de Cambio

Los saldos en moneda extranjera fueron valuados al tipo de cambio de cierre del ejercicio. La diferencia de cambio que se produjo entre el valor histórico de registro y los valores revaluados fueron reconocidos como ingresos y/o gastos del periodo, en el que ocurrieron. Al cierre de diciembre 2015 y 2016, los activos y pasivos fueron valuados al tipo de cambio de:

U\$S 1= Gs. 5.800 al 31/12/15	Cuentas Activas
U\$S 1= Gs. 5.814 al 31/12/15	Cuentas Pasivas
U\$S 1= Gs. 5.759 al 31/12/16	Cuentas Activas
U\$S 1= Gs. 5.775 al 31/12/16	Cuentas Pasivas



d) Previsión para cuentas de cobranzas dudosa

La empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro a los efectos de regularizar aquellos créditos, que a entender de la Dirección, presentan riesgos de su total recuperación.

e) Bienes de Cambio

Los repuestos en stock, son valuados al costo de reposición. Las unidades nuevas en depósito fiscal no incorporan el valor de despacho. Las unidades usadas tomadas como parte de pago son incorporadas al inventario al valor de tasación practicado por la empresa más todos los gastos de acondicionamiento del bien para su posterior venta. El valor al cual están activados los bienes de cambio, en general no supera el costo de plaza.

f) Bienes de Uso

Los bienes de uso se exponen a su costo de adquisición o construcción más el révalúo legal, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Contador
 Lic. Graciela Segovia

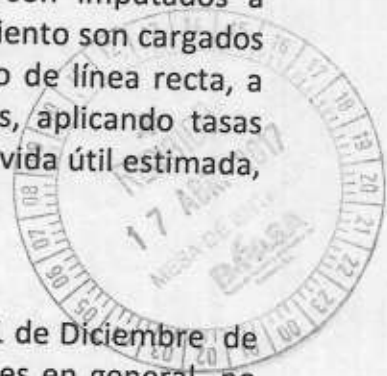
Síndico
 Jorge Machuca

Presidente
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su
 Identificación con el Dictamen de fecha
 07 ABR 2017
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA



De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 125/91 y la Ley 2421/04 los bienes de uso son revaluados aplicando el coeficiente establecido por el Ministerio de Hacienda. El incremento neto se acredita a la cuenta patrimonial Reserva de Revalúo. Los costos de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes aumentan su capacidad productiva son imputados a las cuentas respectivas del activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del mes siguiente en que se adquieren los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada, de acuerdo a la legislación fiscal vigente.



g) Inversiones

Las inversiones en bienes inmuebles están registradas al 31 de Diciembre de 2016, a sus valores adquiridos y/o incorporados, los cuales en general no superan el valor neto de realización.

3) Disponibilidades

Este rubro esta compuesto de la siguiente manera; en miles de guaranies

Cuentas	31/12/2016	31/12/2015
Recaudac. A Depositari-Mon.local	215.088	42.065
Recaudac. A Depositari-Mon.Extranjera	853.904	36.157
Ctas.Ctes. Bancarias -Mon.local	1.197.540	1.996.883
Ctas.Ctes. Bancarias -Mon.Extranjera	4.365.183	5.002.048
	6.631.715	7.077.153

Contador
 Lic. Graciela Segovia

Síndico
 Jorge Machuca

Presidente
 Pablo X. Pappalardo B.

Firmado al solo efecto de su
 Identificación con el Dictamen de fecha
 07 ABR 2017
 CONSULTORA ALEMANA PARAGUAYA

