PROYEC S.A.E.

INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES SOBRE
REVISIÓN LIMITADA

ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

CONTENIDO

I. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

- Informe sobre la revisión limitada de Estados Financieros

II. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financieros

I – INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

II – ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

Cerro Corá 1128 c/ Brasil
Telefax:(595 21) 207 954
www.ramirezyasociados.com.py

RAMIREZ & ASOCIADOS
CONTADORES, AUDITORES Y CONSULTORES DE EMPRESAS

INFORME DE AUDITORÍA - REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

A los Señores
Presidente y Miembros del Directorio de
PROYEC S.A.E.
Asunción, Paraguay

Hemos revisado el Balance General de **PROYEC S.A.E** al 30 de Septiembre de 2017, y su correspondiente estado de resultados, así como los demás Estados Financieros que se acompañan, los cuales son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es emitir un informe de revisión limitada sobre estos estados financieros basados en nuestra revisión.

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría aplicables a trabajos de revisión limitada de estados financieros. Esta norma requiere que planeemos y desempeñemos la revisión para obtener certeza moderada sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una revisión se limita primordialmente a investigaciones con personal de la compañía y a procedimientos analíticos aplicados a datos financieros, así que proporciona menos certeza que una auditoría. Debido a que el trabajo parcial desarrollado forma parte de la Auditoría de los Estados Financieros de **PROYEC S.A.E**, al 31 de diciembre de 2017, no hemos desarrollado aún todos los procedimientos de auditoría y, de acuerdo con eso, no expresamos todavía una opinión de auditoría.

Basados en nuestra revisión, no han surgido a nuestra atención nada que nos haga creer que los estados financieros que se acompañan no estén presentados razonablemente, en todos sus aspectos importantes, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad.

Asunción, Paraguay
09 de Octubre de 2017

RAMIREZ & ASOCIADOS CONTADORES, AUDITORES Y CONSULTORES DE EMPRESAS
Auditor
RUC Nº 80024711-6

Lic. Ramón Ramirez.
Socio
Ramirez & Asociados
RUC N° 80024711-6
Reg. Prof. SET 127/16
Mat. Prof. CCP N° C-187
Reg. CNV N° AE 037
Registro Profesional N° F-36

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION Y
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09 / 10 / 17 Firma:

ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero de 2017 al 30 de setiembre de 2017, con cifras comparativas con el ejercicio anterior.

Denominación : **PROYEC SOCIEDAD ANONIMA EMISORA**

Domicilio Legal : López de Filippis c/ Battilana - Asunción - Paraguay

Actividad principal :

a. Realizar reformas; remodelaciones, montaje de edificios prefabricados, estandarizados, con fabricación propia o de terceros. Comprar maquinariais/o equipos para la construcción, o para instalaciones en edificios, realizar en ensamblado total o parcial de estructuras, construcciones de estructuras etc.

b. Podrá igualmente realizar la explotación fabricación, transformación, alquiler y/o venta de equipos y maquinarias, nuevas o usadas para la construcción u otros usos, con la utilización de materiales adquiridos en plaza o importados, montaje de equipos ensamblados, reparaciones, confecciones de estructuras en general.

c. Compra-venta de equipos y maquinarias de explotaciones en general, importaciones de materiales de insumo, productos semiacabados, maquinaras y sus piezas y repuestos; equipos e instalaciones para su uso propio o a pedido de terceros. venta de sus construcciones en los mercados internos o del extranjero y toda clase de actividades relacionas al ramo, así como toda clase de actividades comerciales, inmobiliarias, industriales, bursátiles, importaciones, exportaciones, fideicomisos, gestiones, mandatos, prestación de servicios, asesoramiento y asistencia, construcciones, además de todo tipo de actos, contrato u operaciones que se relaciones con el objeto de sus actividades sin ninguna limitación.

Inscripciones:

La empresa PROYEC SOCIEDAD ANONIMA EMISORA se encuentra inscripta en el Registro Unico de Contribuyentes con el N° 80018379-7, y fue constituida inicialmente bajo la denominación de PROYEC PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA el 01 de Junio de 1984 según Escritura Pública N° 39 e insctipta en el Registro Público de Comercio en el Libro Seccional Respectivo y bajo el N° 616 y el folio N° 134 y siguientes de fecha 25 de Junio de 1984. Posteriormente por Escritura N° 45, de fecha 14 de Julio de 1998, ante la Escribana Micheller Cabrera de Mechetti, fué modificado el Contrato Social de la firma por cesión de cuotas de capital que otorgara el Sr. Amancio Guillermo Morinigo a favor de la Sra. Maria Teresa Britos de Cazal, esta modificación se inscribió en el Registro Público de Comercio bajo el N° 804, serie C, folio 6343 y siguientes, Sección Contratos, el 23 de Julio de 1998.

Por Escritura Pública N° 41, Comercial "A", de fecha 31 de Julio de 1998, pasada ante la Esribana Pública Micheller Cabrera de Mechetti, fue transformada a Sociedad Anónima, y registrada en el registro Público de Comercio, ordenado por el Sr. Juez de Primera Instancia en lo Civil y Comercial del 9° Turno, Dr. Pedro Benitez Bernal, Secretaria Maria Amalia Rachid, según providencia de A.I.N° 1845 de fecha 24 de setiembre de 1998, anotado bajo el N° 542, Serie B, al folio 4764 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 30 de Setiembre de 1998 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el N° 343, folio 4860 y siguientes, serie "A", de fecha 22 de Setiembre de 1998. Según Escritura N° 46, Civil "B", de fecha 01 de Octubre de 2005, pasada ante la Escribana Pública Ursula Bareiro, fué modificado el Estatuto Social por disminución de Capital, de cuyo testimonio se tomó razón en la Dirección General de Registros Públicos, Registro Público de Comercio, anotado bajo el N° 444, Serie C, al folio 6763 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 21 de Agosto de 2008 y en el Registro de Personas Juridicas y Asociaciones bajo el N° 620, folio 6048 y siguientes; por Dictamen DRFS N° 3132 de fecha 13 de Agosto de 2008.

En fecha 30 de Marzo de 2012, ante el Escribano Público Carlos Prisciliano Céspedes Ruffinelli, se realiza la modificación de los Estatutos Sociales de la empresa Proyec S.A., según Escritura N° 45, folio 205 y siguientes, Sección Comercial "B". La duración de la Sociedad es de novena y nueve (99) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio, pudiendo dicho plazo ser renovado o ampliado de común acuerdo entre los accionistas.

Por Asamblea Extraordinaria de fecha 17 de Febrero de 2014, fue autorizada la modificación del articulo quinto de los estatutos sociales, elevandose el capital social a G. 5.000.000.000. Se encuentra en curso el registro correspondiente.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores:

Fecha de vencimiento del estatuto Social: Año 2097

Composición de Acciones:

Titular	Cantidad	Tipo	Votos	Suscriptas	Integradas
Arq. Osvaldo Pablo Cazal Faitini	10	Nominativas, Ordinarias de Voto Simple	10	250.000.000	2.500.000.000
Maria Teresa Britos de Cazal	10	Nominativas, Ordinarias de Voto Simple	10	250.000.000	2.500.000.000
Total	**20**		**20**	**500.000.000**	**5.000.000.000**

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra. Sadiz N. Avalos M.
Sindico

Maria Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 666 (RA) - (0981) 603 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09 / 10 / 17 Firma:

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017
Comparativo con el ejercicio anterior
(EXPRESADO EN GUARANIES)

ACTIVO	30/09/2017	30/09/2016	PASIVO	30/09/2017	30/09/2016
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Disponibilidades (Nota 3.1)	2.095.545.537	5.054.656.899	Comerciales (Nota 3.10)	12.993.980.444	5.759.484.463
Créditos (Nota 3.2)	4.897.463.853	1.509.640.963	Financieras (Nota 3.11)	3.054.375.540	382.825.295
Otros Créditos (Nota 3.3)	2.928.123.272	1.554.756.146	Fiscales (Nota 3.12)	301.998.666	572.467.970
Bienes de Cambio (Nota 3.4)	18.313.645.301	11.547.138.433	Sociales (Nota 3.13)	166.988.459	101.083.308
Otros Activos (Nota 3.5)	354.238.813	260.566.454			
Total Activo Corriente	**28.589.016.776**	**19.926.758.895**	**Total Pasivo Corriente**	**16.517.343.109**	**6.815.861.036**
ACTIVO NO CORRIENTE			**PASIVO NO CORRIENTE**		
Créditos (Nota 3.6)	0	1.569.398.253	Financieras (Nota 3.11)	2.286.384.086	4.192.528.981
Inversiones (Nota 3.7)	0	0	**Total Pasivo No Corriente**	**2.286.384.086**	**4.192.528.981**
Bienes de Uso (Nota 3.8)	9.506.462.081	8.170.415.087			
Bienes Intangibles (Nota 3.9)	9.549.896	7.197.252	**Total Pasivo**	**18.803.727.195**	**11.008.390.017**
Otros Activos (Nota 3.5)	336.384.086	0			
Total Activo no Corriente	**9.852.396.063**	**9.747.010.592**	**PATRIMONIO NETO**		
	690.622.899		Capital	5.000.000.000	5.000.000.000
			Reserva Legal	300.000.000	300.000.000
			Reserva de Revalúo	3.041.280.463	2.729.906.054
			Resultado Acumulado	9.274.758.176	5.786.844.832
			Resultado del Ejercicio	2.021.647.005	4.848.628.584
			Total Patrimonio Neto	**19.637.685.644**	**18.665.379.470**
Total Activo	**38.441.412.839**	**29.673.769.487**	**Total Pasivo y Patrimonio Neto**	**38.441.412.839**	**29.673.769.487**

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra.Sadiz N. Avalos M.
Sindico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09/10/17 Firma:

ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017
Comparativo con el ejercicio anterior
(EXPRESADO EN GUARANIES)

CONCEPTOS	30/09/2017	30/09/2016
Ventas de Mercaderías, Comisiones y Obras	16.714.560.796	26.990.750.218
Menos: Costo de Mercaderías y de Obras (Anexo F)	-9.059.379.572	-14.004.145.557
Utilidad Operativa Bruta	**7.655.181.224**	**12.986.604.661**
Mas:		
Intereses Cobrados	45.850	405.691
Financieros (Diferencias de cambio)	71.258.489	141.002.892
Descuentos Obtenidos	1.952.745	27.283
Ingresos Varios	132.850.872	118.409.933
Ingresos p/Venta Activo Fijo	512.524.530	0
Comisiones cobradas	449.307.057	223.071.097
	1.167.939.543	**482.916.896**
Menos: GASTOS OPERATIVOS		
Comercialización (Anexo H)	-557.849.809	-591.915.844
Administrativos (Anexo H)	-5.079.970.698	-6.474.938.420
Otros (Anexo H)	-262.922.145	-279.774.494
Gastos Financieros (Anexo H)	-641.395.725	-702.181.756
	-6.542.138.377	**-8.048.810.514**
RESULTADO POR OPERACIONES ORDINARIAS	**2.280.982.390**	**5.420.711.043**
Menos:		
Impuesto a la Renta	259.335.385	572.082.459
RESULTADO DEL EJERCICIO	**2.021.647.005**	**4.848.628.584**

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura — Contador
Cra.Sadiz N. Avalos M. — Sindico
María Teresa Britos de Cazal — Vicepresidente
Arq. Osvaldo Cazal F. — Presidente

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

Comparativo con el ejercicio anterior

(EXPRESADO EN GUARANIES)

CUENTAS	CAPITAL SOCIAL	PRIMAS DE EMISION	CAPITAL INTEGRADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE REVALUO	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO AL 30/09/2017	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO AL 30/09/2016
Saldo al inicio del ejercicio	**5.000.000.000**	**0**	**5.000.000.000**	**300.000.000**	**2.729.906.054**	**5.786.844.832**	**4.848.628.584**	**18.665.379.470**	**18.665.379.470**
Movimientos subsecuentes									
Transferencias de Resultados	0	0	0	0	0	4.848.628.584	-4.848.628.584	0	
Distribución de Resultados	0	0	0	0	0	-1.360.715.240	0	-1.360.715.240	
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reserva de Revalúo	0	0	0	0	311.374.409	0	0	311.374.409	
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	2.021.647.005	2.021.647.005	
Saldo al 30/09/2017	**5.000.000.000**	**0**	**5.000.000.000**	**300.000.000**	**3.041.280.463**	**9.274.758.176**	**2.021.647.005**	**19.637.685.644**	
Saldo al 30/09/2016	**5.000.000.000**	**0**	**5.000.000.000**	**300.000.000**	**2.729.906.054**	**5.786.844.832**	**4.848.628.584**		**18.665.379.470**

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra.Sadiz N. Avalos M.
Sindico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 066 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS
CR 10.17

Proyec S.A.
Vende y Alquila
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIO
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017
Comparativo con el ejercicio anterior
(Expresado en Guaranies)

	Al 30/09/17	Al 30/09/16
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas Netas (cobro neto)	17.016.647.575	28.215.425.066
Costo de ventas (pago neto)	(1.826.295.993)	(17.901.566.579)
Efectivo pagado a empleados	(1.957.502.286)	(1.677.703.519)
Efectivo generado (usado) por otras actividades	(8.217.262.378)	(3.587.397.124)
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios en los activos de operaciones.	**5.015.586.918**	**5.048.757.844**
(Aumento) disminución en los activos de operación		
Efecto del IVA	(246.581.366)	665.193.710
Fondo anticipados de clientes	0	0
	(246.581.366)	**665.193.710**
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos	**4.769.005.552**	**5.713.951.554**
Impuestos	(770.628.694)	(295.638.750)
Efectivo Neto por (o usado) en actividades de operación	**3.998.376.858**	**5.418.312.804**
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	(1.357.970.493)	(477.922.776)
Efectivo Neto por (o usado) en actividades de inversión	**(1.357.970.493)**	**(477.922.776)**
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de capital	-	-
Préstamos	597.956.379	44.013.868
Dividendos pagados	(1.113.394.180)	(1.511.292.103)
Intereses pagados	(1.095.000.197)	(715.878.680)
Efectivo Neto por (o usado) en actividades financieras	**(1.610.437.998)**	**(2.183.156.915)**
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes	0	0
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	**1.029.968.367**	**2.757.233.113**
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	**1.065.577.170**	**2.297.423.786**
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	**2.095.545.537**	**5.054.656.899**

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura — Contador
Cra.Sadiz N. Avalos M. — Sindico
María Teresa Britos de Cazal — Vicepresidente
Arq. Osvaldo Cazal F. — Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09.10.17 Firma:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

NOTA 1. CONSIDERACION POR PARTE DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido por los Estatutos Sociales y el artículo 1079 del Código Civil.

NOTA 2. INFORMACION BASICA SOBRE LA ENTIDAD

2.1. Naturaleza Jurídica

Con la denominación de PROYEC SOCIEDAD ANONIMA EMISORA se constituye, de acuerdo a los Estatutos Sociales que la rige y según las exigencias del Código Civil vigente y por las normas legales y reglamentarias que rigen el funcionamiento de lo que es objeto de su constitución.

PROYEC es una Sociedad, con fines de lucro, de libre adhesión de sus accionistas, dedicada a la construcción civil y vial e industrial.

En fecha 31 de julio de 1998, fue constituida por Escritura Pública Número cuarenta y uno ante la Escribana Pública Micheller Ifigenia Cabrera de Mechetti, en la que se constituye el primer Directorio de la Sociedad inscripta en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones bajo el Nº 343 en fecha 24 de septiembre de 1998, y en el Registro Público de Comercio bajo el N° 542, en fecha 30 de septiembre de 1998.

La Sociedad tiene por objeto:

a) Realizar reformas; remodelaciones, montaje de edificios prefabricados, estandarizados, con fabricación propia o de terceros. Comprar maquinariais/o equipos para la construcción, o para instalaciones en edificios, realizar en ensamblado total o parcial de estructuras, construcciones de estructuras etc.

b) Podrá igualmente realizar la explotación fabricación, transformación, alquiler y/o venta de equipos y maquinarias, nuevas o usadas para la construcción u otros usos, con la utilización de materiales adquiridos en plaza o importados, montaje de equipos ensamblados, reparaciones, confecciones de estructuras en general.

c) Compra-venta de equipos y maquinarias de explotaciones en general, importaciones de materiales de insumo, productos semiacabados, maquinaras y sus piezas y repuestos; equipos e instalaciones para su uso propio o a pedido de terceros. Venta de sus construcciones en los mercados internos o del extranjero y toda clase de actividades relacionas al ramo, así como toda clase de actividades comerciales, inmobiliarias, industriales, bursátiles, importaciones, exportaciones, fideicomisos, gestiones, mandatos, prestación de servicios, asesoramiento y asistencia, construcciones, además de todo tipo de actos, contrato u operaciones que se relaciones con el objeto de sus actividades sin ninguna limitación.

Son autoridades de PROYEC S.A.E.:

a) La Asamblea de Accionistas
a) El Directorio
a) La Sindicatura

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09.10.17 Firma:

La Sociedad tiene plena capacidad jurídica para celebrar toda clase de actos y contratos lícitos permitidos por las leyes pertinentes y estar en juicio como parte actor o demandada, querellante o querellada.

2.2. Base de preparación de los Estados Financieros

Para la preparación y presentación de los estados financieros la Sociedad adopta las siguientes principales políticas de contabilidad, siguiendo los lineamientos generales de las prácticas contables usuales del país y el Plan de Cuentas establecido acorde con el funcionamiento de la Sociedad.

a) Base de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a la moneda oficial del Paraguay; el Guaraní, de acuerdo a criterios de valores históricos. Excepto por lo expresado en los párrafos c) moneda extranjera y d) valuación de los activos fijos, de esta misma nota, no se ha considerado los efectos que las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional pudieran tener sobre los rubros que componen la estructura patrimonial.

b) Reconocimiento de Ingresos y Egresos

Son reconocidos contablemente sobre la base del acumulado o devengo, sin considerar que los mismos hayan sido cobrados o pagados.

c) Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambio que se encontraban vigentes a la fecha de cierre del Balance General. Al 30 de setiembre de 2017 y 30 de setiembre de 2016, los tipos de cambios utilizados por la Empresa para valuar los mismos era como sigue:

Concepto	30/09/2017		30/09/2016	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US$ 1 = G.	5.653,58	5.659,58	5.550,17	5.560,62

Las diferencias de cambio que se produjeron entre el valor histórico de registración y los valores revaluados, fueron reconocidas como ingresos y/o gastos en el período en que incurrieron.

d) Valuación de los Activos Fijos

Los bienes de uso están registrados de acuerdo a los siguientes criterios:

i. Los valores de origen de los bienes de uso y sus depreciaciones acumuladas existentes al inicio del ejercicio, se encuentran revaluados de acuerdo a lo establecido en la Ley Nº 125/91, y la Ley N° 2421/04 considerando los coeficientes de actualización anual suministrados a tal efecto por el Ministerio de Hacienda.

ii. Los bienes incorporados durante el año 2016 y 2015 se hallan registrados por su valor de adquisición y el revalúo y depreciación de los mismos se computa al mes siguiente de su adquisición, sobre la base lineal en los años estimados de vida útil.

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09 / 10 / 17 Firma:

iii. Las mejoras o adiciones son capitalizadas, mientras que los gastos de mantenimiento y/o reparaciones que no aumentan el valor de los activos y no prolongan su vida útil, son imputados como gastos en el período en que se originan.

iv. El valor residual de los bienes revaluados considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable al cierre del ejercicio.

e) Bienes de Cambio

Las existencias se incorporan como bien de cambio a su costo de adquisición, más todas las erogaciones necesarias hasta poner los mismos en condiciones de utilización económica. La valuación final de las existencias así como el costo de las mercaderías vendidas, se determinan sobre la base del promedio ponderado por el costo histórico de adquisición.

f) Previsiones para Deudores de Dudoso Cobro

La Empresa constituye previsiones para deudores de dudoso cobro conforme a las exigencias establecidas en el Decreto N° 6359/05, Articulo 33.

g) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley Nº 125/91 y la Ley Nº 2421/04 de Adecuación Fiscal incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 10%.

h) Reserva legal

La sociedad constituye anualmente una reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 91 de la Ley Nº 1034/83, que es realizado El registro es realizado una vez que la asamblea general de accionistas haya aprobado el balance general.

i) Distribución de utilidades.

La distribución de utilidades se realiza una vez que la asamblea general de accionistas haya aprobado los estados financieros, y en el momento y condiciones que la misma establezca, de conformidad con el Articulo 89 de la Ley Nº 1034/83.

NOTA 3. INFORMACION SOBRE PRINCIPALES CUENTAS ACTIVAS Y PASIVAS

3.1. DISPONIBILIDADES

El saldo de este rubro al 30 de setiembre de 2017 y al 30 de setiembre de 2016, está compuesto por las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Caja	1.300.000	22.657.453
Recaudaciones a depositar	79.078.154	636.902
Fondo Fijo	1.470.906	34.404.919
Transporte	81.849.060	57.699.274

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓ
RAMIREZ & ASOCIADOS
09/10/17 Firma:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Transporte	81.849.060	57.699.274
Fondo Fijo – Requisiciones	5.847.134	0
Cheques Diferidos	400.724.088	452.676.407
Tarjetas a Cobrar	1.500.272	766.300
Banco Nacional de Fomento Cta. Cte.	6.751.500	6.751.500
Banco de la Nación Argentina Cta. Cte.	38.300.439	790.685.664
Banco de la Nación Argentina Ahorro Dólares	1.396.190.704	92.479.425
Banco Continental Cta. Cte.	80.468.133	1.636.203.174
Banco Continental Cta. Ahorros	18.474.456	363.061.203
BBVA Cta. Cte.	8.938.248	166.737.767
Visión Banco Cta. Cte.	0	0
Banco Regional Cta.Cte.	0	0
Banco Itau Cta.Cte.	47.786.534	1.478.885.572
Banco Itau Cta. Ahorro	8.714.969	8.710.613
TOTALES	**2.095.545.537**	**5.054.656.899**

3.2. CREDITOS

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Clientes	4.009.713.376	1.214.066.923
Clientes con atraso	748.954.657	127.024.281
Clientes en Informconf	200.493.807	168.549.759
(Previsión Deudores Incobrables)	-61.697.987	
TOTALES	**4.897.463.853**	**1.509.640.963**

3.3. OTROS CREDITOS

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Retención IVA	301.457.501	4.748.106
Adelanto a Empleados	12.918.611	73.541.948
Impuesto al Valor Agregado (10%)	185.667.811	89.683.118
Anticipo – Inmuebles	400.000.000	400.000.000
Anticipo a Proveedores del Exterior	1.511.042.392	716.111.222
Anticipo Proveedores Locales	1.529.000	22.000.000
Retención Renta	90.026.035	36.623.169
Prestamos al Personal	8.719.000	24.555.000
Cheques Diferidos		0
Tarjetas a cobrar		0
Anticipo Impuesto a la Renta	416.762.922	187.493.583
TOTALES	**2.928.123.272**	**1.554.756.146**

3.4. BIENES DE CAMBIO

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17 Firma:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Materia Prima	0	19.214.633
Insumos	373.478.203	244.932.435
Equipo Cercados	1.295.455	0
Repuestos de Equipos	5.978.855.547	4.558.337.175
Accesorios de Equipos	128.060.482	67.662.072
Equipos de Apuntalamiento	116.276.522	35.507.116
Equipos de Bombas para Desagote	186.249.134	177.017.737
Equipos de Compactación de Terreno y Pav.	417.955.342	859.150.235
Equipos de Demolición	494.577.707	608.360.372
Equipos de Cortes	202.244.980	244.738.161
Equipos de Estructura Metálica	48.618.352	72.721.666
Equipos Generador de Electricidad	590.943.626	1.678.644
Equipos Artículos de Iluminación	54.011.765	219.510.769
Equipos de Limpieza	232.268.704	124.786.337
Equipos de Metalúrgica	0	3.454.545
Equipos Mezcladora de Concreto	875.180	17.416.342
Equipos de Perforación	33.307.686	76.585.753
Equipos de Seguridad	4.828.633	7.303.536
Equipos de Terminación de Pav. en Concreto	103.649.040	194.303.037
Equipos de Transporte Vertical	80.452.551	2.971.300
Equipos de Unidad Hidráulica	207.259.381	342.022.264
Equipos de Vibrado de Concreto	24.910.770	28.895.536
Equipos de Transporte Horizontal	0	230.788.084
Equipos Sist.de Fijación	0	7.960.905
Componentes	669.133.814	1.545.737.459
Movimiento de Suelo	0	195.872.969
Elaboración de armadura	197.106.457	353.312.448
Motores	82.255.351	74.908.572
Repuestos usados	13.806.528	15.427.381
Equipo Aire Acomprimido	0	99.991.375
Tratamiento de Superficies	311.968.305	222.743.542
Equipo Sistema de Nivelación	819.600.747	475.847.829
Equip.Terminadora de Asfalto	2.190.195.117	0
Equipo Prensadora Hidráulica	17.743.456	35.486.912
Equipo Neumáticos	328.597.405	382.491.293
Equipo Elevación de Personas	154.962.503	0
Equipo Trituración	4.248.156.558	0
TOTALES	**18.313.645.301**	**11.547.138.433**

3.5. OTROS ACTIVOS

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017	30/09/2016
Garantía de Alquiler	19.557.315	19.557.315
Seguros a Vencer	44.917.542	39.228.802
Intereses Deuda Ammann a vencer	96.915.283	201.780.337
Intereses a Vencer por Bonos - Corto Plazo	160.434.249	0
Intereses a Vencer por Bonos - Largo Plazo	320.868.493	0
Intereses a Vencer Bco.Nacion - Largo Plazo	28.476.494	
Intereses a Vencer Ptmo. Caja Mutual - Corto Plazo	3.937.930	0
Transporte	675.107.306	260.566.454

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09/10/17 Firma:

CUENTAS	30/09/2017	30/09/2016
Transporte	675.107.306	260.566.454
Intereses a Vencer Ptmo. Caja Mutual - Largo Plazo	15.515.593	0
TOTALES	690.622.899	260.566.454

3.6. CREDITOS NO CORRIENTES

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Clientes Atrasados	0	0
Clientes en Informconf	0	0
Clientes con Abogados	324.141.004	1.683.433.861
(Previsión Deudores Incobrables)	-324.141.004	-114.035.608
TOTALES	0	1.569.398.253

3.7. INVERSIONES NO CORRIENTES

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Acciones en Otras Empresas	0	0
TOTALES	0	0

3.8. BIENES DE USO

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Inmuebles	4.347.978.208	4.104.059.728
Dep. Acumulada mejoras en Construcciones	-495.669.801	-446.095.002
Instalaciones	800.918.527	766.796.130
Dep. Acumulada de Instalaciones	-132.068.855	-53.282.138
Rodados	2.389.257.065	1.983.754.159
Dep. Acumulada Rodados	-1.018.591.995	-846.462.474
Equipos de informática	469.673.275	447.904.752
Dep. Acumulada Equipos de Informática	-416.439.509	-379.286.810
Muebles y Equipos de Oficina	385.328.248	380.371.710
Dep. Acumulada Muebles y Útiles	-233.850.070	-183.774.788
Apuntalamiento	457.844.597	450.346.283
Dep. Acumulada Apuntalamiento	-337.101.706	-259.160.261
Bombas para Desagote	54.756.765	53.460.345
Dep. Acumulada Bombas para Desagote	-26.468.903	-20.405.250
Cercados	9.939.867	9.742.111
Dep. Acumulada Cercados	-5.747.893	-4.699.900
Compact. de Terrenos y Pavimentos	1.146.464.619	1.121.380.058
Dep. Acum. Compact. de Terrenos y Pav.	-632.286.049	-481.794.106
Demolición	349.418.375	342.823.831
Transporte	7.113.354.765	6.985.678.378

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Transporte	7.113.354.765	6.985.678.378
Dep. Acumulada Demolición	-218.192.200	-174.681.445
Cortes	41.748.399	40.826.912
Dep. Acumulada Cortes	-21.667.697	-17.331.561
Escaleras	12.475.611	12.310.741
Dep. Acumulada Escaleras	-9.774.398	-8.107.022
Estructuras Metálicas	1.898.005.225	1.868.327.878
Dep. Acumulada Estructuras Metálicas	-1.255.561.260	-1.111.638.791
Generador de Electricidad	38.597.736	37.813.553
Dep. Acum. Generador de Electricidad.	-22.579.121	-17.819.107
Iluminación	15.607.764	15.273.726
Dep. Acumulada Iluminación	-8.935.340	-6.756.669
Limpieza	45.706.936	44.867.845
Dep. Acumulada de Limpieza	-27.376.506	-21.915.905
Metalúrgica	12.913.748	12.577.554
Dep. Acumulada Metalúrgica	-5.285.975	-4.005.554
Mezcladora de Concreto	32.631.586	31.764.751
Dep. Acum. Mezcladora de Concreto	-13.311.139	-9.662.908
Perforación	38.857.870	38.038.390
Dep. Acumulada Perforación	-21.640.252	-17.143.936
Prensador	11.812.136	11.690.146
Dep. Acumulada Prensador	-10.336.477	-8.579.741
Seguridad	4.761.742	4.635.820
Dep. Acumulada Seguridad	-1.901.834	-1.425.182
Terminación de Pavim. de Concreto	82.730.088	81.306.726
Dep. Acum. Terminación Pavim de Concreto	-52.168.163	-45.014.994
Transporte Vertical	43.354.225	42.444.161
Dep. Acum.Transporte Vertical	-24.070.788	-19.240.063
Unidad Hidráulica	430.084.739	421.272.078
Dep. Acumulada Unidad Hidráulica	-246.777.290	-196.574.010
Vibrado de Concreto	30.944.310	30.358.742
Dep. Acumulada Vibrado de Concreto	-18.649.571	-15.428.412
Movimiento de Suelos	496.580.967	484.140.635
Dep. Acumulada Movimiento de Suelo	-224.688.261	-166.947.054
Transporte Horizontal	29.050.958	28.831.842
Dep. Acumulada Transporte Horizontal	-25.775.334	-23.244.953
Sistemas de Fijación	2.613.407	2.552.823
Dep. Acumulada Sistemas de Fijación	-1.257.137	-1.008.110
Kit de Equipos	679.749	661.943
Dep. Acumulada Kit de Equipos	-275.358	-207.959
Elaboración de Armadura	54.496.884	53.026.492
Dep. Acumulada Elaboración de Armadura	-21.101.488	-15.535.588
Motores	9.766.200	9.502.695
Dep. Acumulada Motores	-3.781.525	-2.784.078
Útiles y enseres	323.900	319.551
Dep. Acumulada Útiles y Enseres	-332.481	-255.788
Herramientas de Taller	317.417.348	309.683.045
Dep. Acumulada Herramientas de Taller	-141.019.854	-112.480.190
Equipos y Maquinarias – Sucursal	6.404.354	6.186.000
Transporte	8.394.461.198	8.576.303.407

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09/10/17 Firma:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Transporte	8.394.461.198	8.576.303.407
Depreciación Acumulada	-1.261.461	-618.600
Depreciación Acumulada	0	-578.833.312
Muebles y Equipos de Oficina - Sucursal	148.471.572	135.258.531
Equipos y Sist.de Informática - Sucursal	39.254.240	37.833.671
Utiles y Enseres - Sucursal	488.029	471.390
Equipo Terminadora de Asfalto	724.246.503	0
Accesorios Alquiler	0	0
Palco Oficial Estadio Cerro Porteño	200.802.000	0
TOTALES	**9.506.462.081**	**8.170.415.087**

3.9. INTANGIBLES

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Desarrollo de sistema Informático	184.762.858	184.762.858
Amortización Acumulada, Sist. Informático	-188.361.484	-186.562.171
Licencias Informáticas	13.148.522	8.996.565
TOTALES	**9.549.896**	**7.197.252**

3.10. DEUDAS COMERCIALES

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Proveedores Locales	1.116.687.484	899.957.238
Proveedores del Exterior	11.188.686.710	4.854.115.226
Tarjeta de Crédito a Pagar	0	0
Anticipo de Clientes	688.606.250	5.411.999
TOTALES	**12.993.980.444**	**5.759.484.463**

3.11. DEUDAS FINANCIERAS

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Corto Plazo		
Tarjetas de Crédito a Pagar	8.533.854	91.167.344
Banco de la Nación Argentina - Capital	677.000.000	270.900.000
Banco de la Nación Argentina - Intereses	40.063.562	20.757.951
Bonos-Bolsa de Val. & Prod. de Asunción S.A. - Capital (*	1.950.000.000	0
Bonos-Bolsa de Val. & Prod. de Asunción S.A. - Intereses	160.434.247	0
Prestamo Caja Mutual - Capital	214.534.563	
Prestamo Caja Mutual - Intereses	3.809.314	
Total Corto Plazo	**3.054.375.540**	**382.825.295**
Largo Plazo		
Bonos-Bolsa de Val. & Prod. de Asunción S.A. - Capital (*	1.950.000.000	4.024.103.012
Bonos-Bolsa de Val. & Prod. de Asunción S.A. - Intereses	320.868.493	168.425.969
Prestamo Caja Mutual - Intereses	15.515.593	
Total Largo Plazo	**2.286.384.086**	**4.192.528.981**
TOTALES	**5.340.759.626**	**4.575.354.276**

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09/10/17 Firma:

(*) Por Resolución CNV Nº 69E/13, del 26/11/2013, de la Comisión Nacional de Valores y Resolución Nº 1224/13, del 03/12/2013, de la Bolsa de Valores & Productos de Asunción S.A. (BVPASA), se registra y habilita el Programa de Emisión Global de Bonos de Proyec S.A., para ser negociados a través de las ruedas de negociación de la BVPASA, vía Sistema Electrónico de Negociación, cuyas características son las siguientes:

Monto de la Emisión Global: Gs. 4.000.000.000 (Guaraníes Cuatro Mil Millones)
Moneda: Guaraníes
Corte Mínimo: Gs. 1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
Plazo de Vencimiento: De 365 a 1825 días
Garantía: A sola firma

Destino de los Fondos: Los recursos serán destinados para la ampliación y remodelación edilicia, local Casa Central: Gs. 600.000.000 – 15%; Apertura de Sucursal, acondicionamiento y equipamiento de local alquilado: Gs. 520.000.000 – 13%; Adquisición de vehículos para reparto y operativa de área técnica para Sucursal: Gs. 240.000.000 – 6%; Acondicionamiento de local Sauce, depósitos y oficinas Proyec S.A.: Gs. 240.000.000 – 6%; Adquisición de maquinarias viales destinadas a alquiler: Gs. 1.480.000.000 – 37%; Adquisición de maquinarias de pequeño y mediano porte destinadas a alquiler: Gs. 920.000.000 – 23%.

Rescate Anticipado: No se prevén rescates anticipados

3.12. DEUDAS FISCALES

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Impuesto a la Renta a Pagar	298.534.240	572.082.459
Retención de Impuestos	3.464.426	385.511
TOTALES	**301.998.666**	**572.467.970**

3.13. DEUDAS SOCIALES

Este rubro se compone de las siguientes cuentas:

CUENTAS	30/09/2017 G.	30/09/2016 G.
Instituto de Previsión Social	48.721.529	34.105.418
Aguinaldo a Pagar	101.493.735	23.434.619
Remuneracion Personal Superior	85.000	0
Sueldos y Jornales a Pagar	16.688.195	43.543.271
TOTALES	**166.988.459**	**101.083.308**

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09 / 10 / 17 Firma:

NOTA 4. OPERACIONES CON SOCIEDADES VINCULADAS

En fecha 22/10/2012, la sociedad ha firmado un acuerdo de consorcio con la empresa Energy Management International S.A. (EMI S.A.) , denominado "PROEMI", con el objeto de unir sus recursos y esfuerzos para la adquisición de equipos, herramientas y maquinarias para construcción, industria, obras y eventos públicos, que ya tiene importado en la actualidad la empresa EMI S.A. y los futuros que sean necesarios y se acuerden importar a través de la misma, y que Proyec S.A. comercialice dichas mercancías con el apoyo técnico-comercial de EMI S.A., haciendo así de Proyec S.A. una empresa con nuevas prestaciones y posibilidad de ofertar mayor variedad y cantidad de productos en el Paraguay.

Aporte de las Partes: Las partes del Consorcio hicieron los siguientes aportes: Proyec S.A. aporta instalaciones, servicio técnico, departamento comercial, marca, cartera de clientes, posicionamiento en el mercado y experiencia; EMI S.A. aporta Instalaciones, equipos en existencia, experiencia. Los aportes de cada parte se consideran equivalentes en valor y las partes tienen la misma participación en los Activos aportados, los cuales a efectos de capital inicial operativo son valorados en conjunto en Guaraníes un millón.

El 13/08/13 el acuerdo fue cancelado por las partes, no habiendo registrado operaciones en el año.

NOTA 5. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

NOTA 6. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, 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 2017.

Lic. Guillermo J. Canale Frescura	Cra. Sadiz N. Avalos M.	María Teresa Britos de Cazal	Arq. Osvaldo Cazal F.
Contador	Sindico	Vicepresidente	Presidente

ANEXOS

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Inicio del Periodo	Altas del Periodo	Bajas del Periodo	Revaluo del Periodo	Cierredel Periodo	Acumuladas Inicio Periodo	Altas del Periodo	Bajas del Periodo	Acumuladas cierre Periodo	
Muebles y Utiles	532.727.093	1.072.727			533.799.820	233.850.070			233.850.070	299.949.750
Rodados	2.068.230.160	321.026.905			2.389.257.065	1.018.591.995			1.018.591.995	1.370.665.070
Maquinarias Herram	5.675.666.205	724.246.503			6.399.912.708	3.378.992.980			3.378.992.980	3.020.919.728
Inmuebles	4.247.525.104	100.453.104			4.347.978.208	495.669.801			495.669.801	3.852.308.407
Equipos Informatica	504.278.399	4.649.115			508.927.514	416.439.509			416.439.509	92.488.005
Utiles y enseres	811.930				811.930	332.481			332.481	479.449
Instalaciones	799.350.345	1.568.182			800.918.527	132.068.855			132.068.855	668.849.672
Palco Estadio Cerro Porteño	200.802.000				200.802.000	0			0	200.802.000
Totales al 30/09/2017	**14.029.391.236**	**1.153.016.536**	**0**	**0**	**15.182.407.772**	**5.675.945.691**	**0**	**0**	**5.675.945.691**	**9.506.462.081**
Totales al 30/09/2016	**12.944.693.972**	**808.516.785**	**330.594.009**	**0**	**13.422.616.748**	**4.673.368.349**	**578.833.312**	**0**	**5.252.201.661**	**8.170.415.087**

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra.Sadiz N. Avalos M.
Síndico

Maria Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha 09 / 10 / 17 Firma:

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO B

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE
	AL INICION DEL PERIODO	AUMENTOS	DISMINUCION	AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADA AL INICION DEL PERIODO	DEL PERIODO	BAJAS	ACUMULADAS CIERRE DEL PERIODO	
Desarrollo de Sistema Informático	184.762.858	0	0	**184.762.858**	179.364.919			**179.364.919**	**5.397.939**
Licencias Informáticas	8.996.565	4.151.957	0	**13.148.522**	8.996.565			**8.996.565**	**4.151.957**
TOTAL AL 30/09/2017	**193.759.423**	**4.151.957**	**0**	**197.911.380**	**188.361.484**	**0**	**0**	**188.361.484**	**9.549.896**
TOTAL AL 30/09/2016	**193.759.423**	**0**	**0**	**193.759.423**	**155.221.864**	**31.340.307**	**0**	**186.562.171**	**7.197.252**

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra.Sadiz N. Avalos M.
Síndico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS
09/10/17

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

ANEXO C

Denominación y caracteristicas de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonio Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Ultimo Balance	
											Resultado	Patrim. Neto
Inversiones Temporarias												
-												
Totales al 30/09/2017												
Totales al 30/09/2016												
Inversiones Permantes												
Totales al 30/09/2017	-	-	**0**	**0**	-	**0**	-	**0%**	-	**0**	-	**0**
Totales al 30/09/2016	-	-	**0**	**0**	-	**0**	-	**0%**	-	**0**	-	**0**

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra.Sadiz N. Avalos M.
Sindico

Maria Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09-10-17 Firma

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

ANEXO D

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES (DETALLAR)						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
NO APLICABLE						
INVERSIONES NO CORRIENTES (DETALLAR)						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
Totales al 30/09/2017	0	0	0	0	0	0
Totales al 30/09/2016	0	0	0	0	0	0

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura	Cra.Sadiz N. Avalos M.	María Teresa Britos de Cazal	Arq. Osvaldo Cazal F.
Contador	Síndico	Vicepresidente	Presidente

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17 Firma:

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

ANEXO E

RUBROS	SALDOS CIERRE AL INICIO	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 30/09/2017	SALDOS AL 30/09/2016
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
Incobrables	385.838.991			385.838.991	114.035.608
Obsolescencia de Mercaderias	0			0	0
Fondo Averias de Mercaderias	0			0	0
TOTAL	**385.838.991**	**0**	**0**	**385.838.991**	**114.035.608**
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
-	0	0	0	0	0
TOTAL	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura	Cra.Sadiz N. Avalos M.	María Teresa Britos de Cazal	Arq. Osvaldo Cazal F.
Contador	Sindico	Vicepresidente	Presidente

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS
(En miles de guaraníes)

ANEXO F

DETALLES	SALDOS AL 30/09/2017		SALDOS AL 30/09/2016	
1- COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Periodo				
Mercaderias de reventa	13.675.506.634		12.917.353.732	
Productos Terminado	0		0	
Productos en proceso	0		0	
Materia primas y materiales	0		0	
Otros	0		0	
		13.675.506.634		12.917.353.732
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
Compras	13.697.518.239		12.633.930.258	
Costo de Producción	0			
		13.697.518.239		12.633.930.258
Existencia al cierre del ejercicio				
Mercaderias de reventa	18.313.645.301		11.547.138.433	
Productos terminados	0		0	
Productos en proceso	0		0	
Materia prima y materiales	0		0	
Otros	0		0	
		18.313.645.301		11.547.138.433
2- COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de Mercaderias o Productos Vendidos y servicios prestados		9.059.379.572		14.004.145.557

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Lic. Gillermo José Canale Frescura	Cra. Sadiz M. Avalos M.	María Teresa Britos de Cazal	Arq. Osvaldo Cazal F.
Contador	Sindico	Vicepresidente	Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha 09 10 17

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO G

DETALLE	MONEDA EXTRANJERA		CAMBIO VIGENTE	MONEDA LOCAL	
	CLASE	MONTO		30/09/2017	30/09/2016
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
DISPONIBILIDADES					
Banco de la Nación Argentina	U$S	246.956,92	5.653,58	1.396.190.704	92.479.425
Total del Activo Corriente	U$S	**246.956,92**	5.653,58	**1.396.190.704**	**92.479.425**
Total del Activo		**246.956,92**	**5.653,58**	**1.396.190.704**	**92.479.425**
PASIVO					
Deudas Comerciales					
Proveedores del Exterior M/E	U$S	1.976.946,47	5.659,58	11.188.686.710	4.854.115.226
Total del Pasivo		**1.976.946,47**	**5.659,58**	**11.188.686.710**	**4.854.115.226**

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura	Cra. Sadiz N. Avalos M.	María Teresa Britos de Cazal	Arq. Osvaldo Cazal F.
Contador	Síndico	Vicepresidente	Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
09 10 17

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

ANEXO H

Rubros	Gastos de Comercializacion	Gastos de Administración	Otros Gastos	Gastos Financieros	Total al 30/09/2017	Total al 30/09/2016
Publicidad y Propaganda	252.968.689				252.968.689	189.008.098
Descuentos y Bonificaciones	254.881.120				254.881.120	398.698.386
Comisiones Pagadas	50.000.000				50.000.000	4.209.360
Fletes y Encomiendas		76.633.542			76.633.542	303.132.057
Combustibles y Lubricantes		189.259.991			189.259.991	181.976.252
Gastos de personal		2.088.879.617			2.088.879.617	1.661.090.386
Suscripciones		17.843.244			17.843.244	25.679.157
Capacitación al Personal					0	0
Alquileres Pagados		482.566.235			482.566.235	553.932.045
Telefonía y Comunicaciones		76.690.876			76.690.876	73.080.611
Energía Eléctrica		35.486.549			35.486.549	31.240.815
Agua y Limpieza		18.562.719			18.562.719	27.608.517
Remuneración al Personal Superior		572.727.276			572.727.276	572.727.276
Papelería y Utiles		52.505.642			52.505.642	30.295.468
Gastos de Botiquin		4.713.671			4.713.671	5.029.256
Mantenimiento y Reparaciones de B.Uso		220.242.136			220.242.136	1.007.807.387
Uniformes		21.717.260			21.717.260	18.094.917
Movilidad y Viatico		100.610.812			100.610.812	126.289.128
Seguros Pagados		48.433.218			48.433.218	40.881.327
Donaciones y Contribuciones		630.000			630.000	560.000
Honorarios Profesionales y Serv.de Terceros		574.341.159			574.341.159	591.459.099
Depreciación del Ejercicio					0	578.833.312
Representación		20.471.226			20.471.226	65.691.128
Gastos de Escribanía		12.368.703			12.368.703	12.057.913
Créditos Incobrables					0	0
Seguridad		21.419.532			21.419.532	30.031.111
Gastos de Asamblea		145.455			145.455	145.455
Cafetería y Refrigerio		58.265.157			58.265.157	65.622.446
Gastos de Licitación		3.729.341			3.729.341	18.679.666
Amortización Sistema Informaticb					0	12.991.224
Gastos Judiciales					0	0
Patentes y Tasas					0	30.150.044
Impuesto a la Renta		259.335.385			259.335.385	572.082.459
Impuestos Inmobiliario		13.419.700			13.419.700	14.363.550
IVA Gasto		327.661			327.661	7.979.350
Otros Tributos					0	0
Multas y Recargos			6.786.153		6.786.153	2.445.301
Intereses Pagados				39.175.953	39.175.953	15.511.186
Diferencia de Cambio		306.632.427			306.632.427	364.755.069
Comisiones Tarjetas de Crédito				5.733.731	5.733.731	5.332.626
Gastos Bancarios				68.558.191	68.558.191	30.954.738
Intereses Pagados s/Bonos Emitidos				483.065.751	483.065.751	498.267.072
Impuestos y Tasas		32.467.200			32.467.200	0
Gastos Varios					0	0
Movilidad y Viático (ND)					0	0
Donaciones y Contribuciones (ND)					0	0
Representación (ND)					0	55.500
Regalos Empresariales					0	560.000
Retribución al Personal Superior (ND)					0	0
Otros (ND)			256.135.992		256.135.992	277.273.693
Intereses s/ deuda Ammann				44.862.099	44.862.099	152.116.134
Gastos de herramientas - uso taller		28.880.149			28.880.149	22.794.454
Totales al 30/09/2016	**557.849.809**	**5.339.306.083**	**262.922.145**	**641.395.725**	**6.801.473.762**	
Totales al 30/09/2015	**838.553.867**	**6.496.450.615**	**0**	**798.967.655**		**8.620.892.973**

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra. Sadiz N. Avalos M.
Sindico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09 / 10 / 17 Firma:

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

ANEXO I

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del ejercicio	
	30/09/2017	30/09/2016
Volumen de Producción	-	-
Volumen de Ventas	16.714.560.796	26.990.750.218
Cantidad de Empleados y Obreros	61	52
Consumo de Energia	35.486.549	31.240.815
Cantidad de Sucursales	2	2

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo Jose Canale Frescura	Cra.Sadiz N. Avalos M.	María Teresa Britos de Cazal	Arq. Osvaldo Cazal F.
Contador	Sindico	Vicepresidente	Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec® S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS
09, 10, 17 Firma:

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL AÑO ANTERIOR

(Expresado en guaraníes)

INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

ANEXO J

INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	30/09/2017	30/09/2016
Liquidez (1)	1,73	2,92
Endeudamiento (2)	0,96	0,59
Rentabilidad (3)	25,90	39,23

1) Activo Corriente / Pasivo Corriente

2) Total del Pasivo / Patrimonio Neto

3) Result. antes Imp. a la Renta / Patrimonio Neto Excluido el Resultado del ejercicio

Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guillermo Jose Canale Frescura
Contador

Cra. Sadiz N. Avalos M.
Sindico

Maria Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS AL 30.09.2017

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según Art. 34 de la Ley 1284 / 98

Inciso a) Personas con derecho a voto que controlen al menos el diez por ciento del capital de la misma

NOMBRES Y APELLIDOS	Monto Capital Integrado	% Capital Integrado
Osvaldo Pablo Cazal Faitini	2.500.000.000	50,00
María Teresa Britos de Cazal	2.500.000.000	50,00
TOTAL	**5.000.000.000**	**100,00**

Inciso b) A las sociedades anónimas en la que estas controlen por lo menos el diez por ciento del capital

EMPRESA	Monto Capital Integrado	% Capital Integrado
NO APLICABLE		

Inciso c) Accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un director

NOMBRES Y APELLIDOS	Monto Capital Integrado	% Capital Integrado
Osvaldo Pablo Cazal Faitini	2.500.000.000	50,00
María Teresa Britos de Cazal	2.500.000.000	50,00

Inciso d) Directores, Admnistradores, Síndicos, Auditores y Apoderados

CARGOS	NOMBRES Y APELLIDOS
Presidente/Gerente General	Osvaldo Pablo Cazal Faitini
Vice-Presidente	Maria Teresa Britos de Cazal
Gerencia de Desarrollo de Nuevos Negocios	Rodrigo Sebastian Cazal Britos
Gerente Comercial	Orlando Pablo Cazal Britos
Gerente Administrativo y Financiero	Leticia Mabel Guillen Trinidad
Síndico	Sadiz N. Avalos M.
Auditor	Ramón Ramirez

Otros: Los conyuges y parientes hasta el segundo grado de consanguidad o afinidad de las referidas en los incisos anteriores, siempre que tengan participación en el capital de la sociedad

NOMBRES Y APELLIDOS	Monto Capital Integrado	% Capital Integrado
NO APLICABLE		
TOTAL		

Lic.Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra. Sadiz N. Avalos M.
Síndico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha 09 / 10 / 17

Según Art. 27 de la Resolución 763 / 04

Inversiones de la Sociedad en valores de otras empresas que representan más del 10% de activo de la sociedad:

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo de Valor	% Participación
NO APLICABLE			

Activos de la Sociedad comprometidos en más del 20% en Garantía de Obligaciones de otras empresas:

Nombre de la Empresa	Valor de los Bienes Gravados	Tipo de Bien o Valor	Monto Deuda Garantizada
NO APLICABLE			

Según Art. 28 de la Resolución 763 / 04

Vinculación por nivel de endeudamiento:

Según Art. 1°) de la Resolución CNV 1257 / 10

Nombre de la sociedad vinculada	Factores de vinculación
NO APLICABLE	

B) SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

ACTIVOS	30/09/2017	30/09/2016
Cuentas a Cobrar	Guaraníes	Guaraníes
NO APLICABLE		

PASIVOS	30/09/2017	30/09/2016
Cuentas a Pagar	Guaraníes	Guaraníes
NO APLICABLE		

INGRESOS	30/09/2017	30/09/2016
NO APLICABLE		

EGRESOS	30/09/2017	30/09/2016
Remuneración Personal Superior	556.818.185	572.727.276

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Gra. Sadiz N. Avalos M.
Síndico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION
RAMIREZ & ASOCIADOS

COMPOSICIÓN DE CAPITAL (ART. 3° RESOLUCIÓN CNV N° 1257/10)

COMPOSICIÓN AL 30/09/2017

NOMBRE DE LA SOCIEDAD VINCULADA: NO APLICABLE

NOMBRE DE LA ENTIDAD FISCALIZADA POR LA CNV: PROYEC S.A.E.

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA SOCIEDAD VINCULADA EN EL CAPITAL INTEGRADO DE LA ENTIDAD FISCALIZADA: 0%

Composición del capital de la sociedad vinculada:

DESCRIPCIÓN	IMPORTE G.
Capital Emitido	0
Capital Suscripto	0
Capital Integrado	0
TOTAL	**0**

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO DE LA SOCIEDAD VINCULADA:

N°	Accionista / Socio	IMPORTE G.	% de participación del capital integrado
	NO APLICABLE		
	TOTAL	**0**	**0,00%**

Lic.Guillermo José Canale Frescura
Contador

Cra. Sadiz N. Avalos M.
Síndico

María Teresa Britos de Cazal
Vicepresidente

Arq. Osvaldo Cazal F.
Presidente

López de Filippis 2323 c/ Battilana - proyec@proyec.com.py - www.proyec.com.py - Telefax: (595 21) 300 086 (RA) - (0981) 803 709

Proyec S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09.10.17 Firma:

Proyec® S.A.E.
Vende, Alquila y Repara
Equipos para Obras

A SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN
RAMIREZ & ASOCIADOS
Fecha: 09 / 10 / 17 Firma:

Anexo 1 Resol. CG N° 23/16

Composición de la Cartera de Créditos al 30/09/2017

Situación	Monto (En G.)	
A. Cartera no Vencida	4.959.161.840	
B. Cartera Vencida	324.141.004	
	Previsiones	
	(En G.)	**(En %)**
B.1. Normal	0	0,0
B.2. En Gestión de Cobro	61.697.987	18,3
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	324.141.004	100,0
TOTAL DE LA CARTERA	**4.897.463.853**	

Observaciones

Criterios de Clasificación utilizados

Normal	De 31 a 60 días de atraso
En Gestión de Cobro	De 61 a 90 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	De 91 días de atraso

Lic. Guillermo José Canale Frescura	**Cra. Sadiz N. Avalos M.**	**María Teresa Britos de Cazal**	**Arq. Osvaldo Cazal F.**
Contador	Síndico	Vicepresidente	Presidente