

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DICIEMBRE DE 2018**

**OPINIÓN DEL AUDITOR EXTERNO SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DEL CONTRIBUYENTE**

A los Señores
Presidente y Miembros del directorio de
SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

Identificación de los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **SANITARIOS MATERSAN S.A.E.**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el ejercicio determinado en esta fecha, así como como sus correspondientes notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. Los estados contables correspondientes al ejercicio finalizados al 31 de diciembre de 2017, que se presentan con fines comparativos fueron examinados por otros auditores, emitiendo en fecha 28 de marzo de 2018, emitieron un dictamen sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de la sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados contables de acuerdo con las normas contables vigentes en la República del Paraguay. Esta responsabilidad incluye el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que se encuentran libres de errores de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; la seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas; y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas de Auditorías emitidas por el Consejo de Contadores del Paraguay y los Estándares de Auditoría de la Comisión Nacional de Valores (CNV). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener



Lic. Pedro Delvalle Sánchez
Socio

seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos relevantes en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, a sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.
5. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjunto, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **SANITARIOS MATERSAN S.A.E.** al 31 de diciembre de 2018; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas prescriptas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y complementariamente con las normas contables vigentes en la República del Paraguay.

Énfasis de Asunto.

7. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a las Nota de los estados financieros 3.8 y 3.9 respectivamente donde la administración explica claramente el destino dado a los resultados acumulados de los ejercicios sujetos a la aprobación de la siguiente asamblea de accionistas.

Informe sobre Requisitos Legales.

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos lo siguiente:

- a) "**SANITARIOS MATERSAN S.A.E.**" mantiene sus registros de acuerdo con lo establecido en la Ley 125/91, Ley 2421/04 y sus reglamentaciones;
- b) A la fecha del presente informe, la sociedad ha cumplido con los pagos y/o ha provisionado sus obligaciones impositivas relacionadas con el año finalizado el 31 de diciembre de 2018.



SBD
Consultores & Auditores Asociados

Lic. Pedro Delvaite Sánchez
Socio

2

- c) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en las Resoluciones Generales N° 29/2014 y sus modificaciones que reglamentan, el artículo 33 de la Ley 2421/04, no habiendo aspectos materiales impositivos que mencionar.

27 de marzo de 2019
Asunción, Paraguay



Lic. Pedro Delvalle Sánchez
Socio R.U.C. N° 80.069.939-4
Matricula CCP N° F - 71
Registro CNV N° AE 050

ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas con el periodo anterior.

Denominación :

SANITARIOS MATERSAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA

Domicilio Legal :

Ciudad de Asuncion, Departamento de Central
Avenida Jose Asuncion Flores N° 3479 c/ Solar Guarani

Actividad principal :

Realizar por cuenta propia o de terceros la comercialización de artículos sanitarios en general, pudiendo realizar compra-venta, consignación, permutas, de productos y mercaderías en general, pudiendo extenderse a operaciones, negocios o industrias análogas o distintos de los que forman su objeto.

Inscripciones:

En el Registro Público de Comercio: N° 564, Serie "B", Folio 4710 y siguientes, sección contratos, de fecha 7 de agosto de 1995. Del Estatuto o Contrato Social: Registro Persona Jurídicas N° 378, Folio 6309, Serie "B", de fecha 31 de julio de 1995.

Los Estatutos Sociales fueron adaptados a las disposiciones del Mercado de Valores, el cual fue aprobado por asamblea extraordinaria N° 16, de fecha 18 de noviembre de 2011, e inscripta en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 89, Serie "B", folio 836 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 21 de marzo de 2012 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 282, Serie "A", folio 3542 y siguientes, en fecha 21 de marzo de 2012.

En fecha 27/07/12, la asamblea extraordinaria N° 45, decide el aumento de capital en G. 3.000.000.000 millones representado por 6.000 acciones de valor nominal de G. 500.000 cada una, numerados del 1 al 6.000, dividido en 30 series de G. 100.000.000 caracterizado en numero romano del 1 al 30.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: Resolución CNV N° 53E/13, del 19/09/2013

Fecha de vencimiento del estatuto Social: 31 de julio de 2094

Composición de Acciones:

Titular	Cantidad	Series	Tipo	Votos	Suscriptas	Integradas
Carlos A. Cabañas Frescura	200	I	Nominativas no endosables de voto múltiple	1.000	100.000.000	100.000.000
Carlos A. Cabañas Frescura	2.800	II al V y XI al XX	Nominativas, ordinaria de voto simple	2.800	1.400.000.000	1.400.000.000
Maria del Carmen Britos de Cabañas	3.000	VI al X y XXI al XXX	Nominativas, ordinaria de voto simple	3.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Total	6.000			6.800	3.000.000.000	3.000.000.000

Lic. Guillermo D. Giménez Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA

27 MAR 2019

FIRMADO AL SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN.-

**BALANCE GENERAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Comparativo con el periodo anterior al 31/12/17
 (Expresado en guaraníes)

	31/12/2018	31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
	G	G		G	G
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	182.851.257	86.414.790	Cuentas a Pagar (Nota 11)	3.039.319.958	2.092.828.326
Créditos por Ventas (Nota 5)	371.828.907	711.514.119	Deudas Financieras (Nota 12)	2.418.651.521	3.415.314.684
Otros Creditos (Nota 6)	517.893.211	201.465.466	Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 13)	100.903.133	31.643.097
Bienes de Cambio (Nota 7)	9.852.724.989	8.644.412.424	Cargas Fiscales a Pagar	716.035	31.361.170
Anticipos (Nota 8)	585.048.669	2.310.330	Otros Pasivos	72.000.000	48.000.000
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	15.173.864	212.976.744	Total Pasivo Corriente	5.631.590.647	5.619.147.277
Total Activo Corriente	11.525.520.897	9.859.093.873			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Nota 10)	2.739.975.637	3.078.387.740	Cuentas A Pagar (Nota 11)		-
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	-	-	Deudas Financieras (Nota 12)	2.686.634.666	1.158.756.498
Mejoras en Predio Ajeno	-	-			
Inversiones en Obras	-	-			
Activos Intangibles	57.668.845	57.668.845			
Otros Activos (Nota 9)	527.410.362	43.767.910			
Total Activo no Corriente	3.325.054.844	3.179.824.495	Total Pasivo No Corriente	2.686.634.666	1.158.756.498
			Total Pasivo	8.318.225.313	6.777.903.775
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
			Aporte irrevocable para Aumento de Capital	1.500.000.000	-
			Reservas	1.869.926.519	1.740.408.323
			Resultados Acumulados	-	725.449.046
			Resultado del Ejercicio	162.423.909	795.157.224
			Total Patrimonio Neto	6.532.350.428	6.261.014.593
Total del Activo	14.850.575.741	13.038.918.368	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	14.850.575.741	13.038.918.368

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

Lic. Guillermo S. Caballero Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Síndico

Lic. Carlos W. Caballero Frescura
 Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA

27 MAR 2019

FIRMADO AL SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN.-

ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Comparativo con el periodo anterior al 31/12/17
(Expresado en guaraníes)

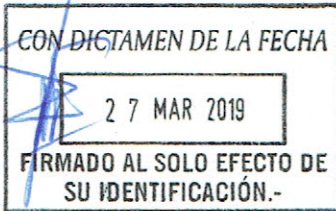
CUENTAS	31/12/2018	31/12/2017
	₧	₧
Ventas Netas	7.206.021.193	8.926.303.112
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-3.330.026.077	-3.576.651.058
Ganancias Brutas en Ventas	3.875.995.116	5.349.652.054
Mas: Intereses Cobrados	1.895.128	19.054.688
Otros Ingresos	254.599.038	151.412.584
Ganancias Brutas	4.132.489.282	5.520.119.326
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-787.833.026	-959.192.278
Gastos de Administración (Anexo H)	-2.412.144.178	-3.025.762.753
Gastos Financieros (Anexo H)	-743.172.396	-627.567.465
	-3.943.149.600	-4.612.522.496
Resultado por Operaciones Ordinarias	189.339.682	907.596.830
Menos		
Impuesto a la Renta	-26.915.773	-112.439.606
Reserva Legal	0	0
Ganancia del Ejercicio	162.423.909	795.157.224

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

Lic. Guillermo A. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

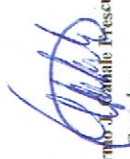


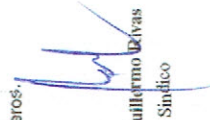
**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

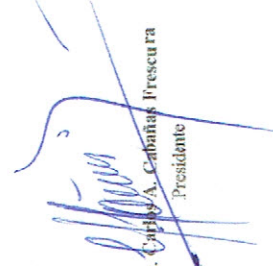
Comparativo con el periodo anterior al 31/12/17
EXPRESADO EN GUARANÍES

RUBROS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 31/12/2018	PATRIMONIO NETO AL 31/12/2017
	Suscripto	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000	78.502.858	719.901.682	942.003.783	725.449.046	795.157.224	6.261.014.593	
Aportes de Socios a capitalizar	0	1.500.000.000	0	0	0	-1.500.000.000	0	0	0
Aplicación de resultados	0	0	0	20.606.270	0	774.550.954	-795.157.224	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	8.548.627	0	0	0	0	8.548.627	0
Reserva de Revalúo	0	0	0	0	100.363.299	0	0	100.363.299	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	162.423.909	162.423.909	0
Ajuste Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO AL 31/12/2018	0	4.500.000.000	87.051.485	740.507.952	1.042.367.082	725.449.046	162.423.909	6.632.360.428	
SALDO AL 31/12/2017	0	3.000.000.000	78.502.858	719.901.682	942.003.783	725.449.046	795.157.224	6.261.014.593	

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


Lic. Guillermo Caballero Prescura
Comandante


Lic. Guillermo Devas
Síndico



Lic. Carlos A. Caballero Prescura
Presidente


CON DICTAMEN DE LA FECHA
27 MAR 2019
FIRMADO AL SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN.

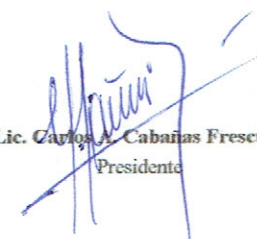
SANITARIOS MATERSAN S.A.E.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 Comparado con cifras del periodo anterior al 31/12/17
 (Expresado en guaraníes)


	31/12/2018	31/12/2017
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	6.988.040.160	8.158.719.469
Pago a Proveedores	-3.145.776.288	-3.219.989.023
Efectivo pagado a Empleados	-718.401.035	-926.716.419
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-2.732.833.637	-4.639.001.351
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios	391.029.200	-626.987.324
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuesto a la Renta	-90.032.898	-81.078.436
Efectivo Neto de actividades de operación	300.996.302	-708.065.760
Flujo de efectivo por actividades de inversion		
Compra de propiedad, planta y equipo	159.087.007	-164.246.669
Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversion	159.087.007	-164.246.669
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Gastos Bancarios		
Aportes de Capital	0	0
Emision de Bonos	-975.000.000	-550.000.000
Préstamos	1.881.714.758	1.336.470.694
Intereses Pagados	-785.045.003	-424.064.975
Interes Pagados a Bancos	-485.316.597	-189.141.814
Efectivo neto en actividades financieras	-363.646.842	173.263.905
Aumento neto (disminucion neta) de efectivos y sus equivalentes	96.436.467	-699.048.524
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	86.414.790	785.463.314
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	182.851.257	86.414.790

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


 Lic. Guillermo J. Canale Frescura
 Contador


 Lic. Guillermo Rivas
 Sindico


 Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA

 27 MAR 2019
 FIRMADO AL SOLO EFECTO DE
 SU IDENTIFICACIÓN.-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA1: EL ENTE

SANITARIOS MATERSAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA, con cédula tributaria N° 80.012.423-5, fue constituido por Escritura Pública N° 45, de fecha 5 de julio de 1995, e inscripta en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 564, Serie "B", folio 4710 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 7 de agosto de 1995, y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 378, Serie "B", folio 6309 y siguientes, en fecha 31 de julio de 1995.

Los estatutos sociales fueron adaptados a las disposiciones legales vigentes sobre el mercado de valores, aprobado por la asamblea extraordinaria N° 16, de fecha 18 de noviembre de 2011 e inscripta en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 89, Serie "B", folio 836 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 21 de marzo de 2012 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 282, Serie "A", folio 3542 y siguientes, en fecha 21 de marzo de 2012.

En fecha 27 de julio de 2012, la Asamblea Extraordinaria N° 45 decide el aumento de capital en ₡ 3.000.000.000 (Guaraníes tres mil millones) representado por 6.000 acciones de valor nominal de ₡ 500.000 (Guaraníes quinientos mil) cada una, numerados del 1 al 6.000, dividido en 30 series de Guaraníes ₡ 100.000.000 (Guaraníes cien millones) caracterizado en número romano del 1 al 30.

El domicilio legal de la sociedad ha quedado fijado en la ciudad de Asunción, República del Paraguay. Conforme con lo establecido en los Estatutos Sociales, el Directorio podrá constituir el domicilio de la sociedad en otro lugar del país, así como establecer, y/o suprimir, sucursales y agencias, o representaciones, en el interior o exterior de la República.

La Sociedad tiene por objeto principal realizar por cuenta propia o de terceros la comercialización de artículos sanitarios en general, pudiendo realizar compra-venta, consignación, permutas, de productos y mercaderías en general, pudiendo extenderse a operaciones, negocios o industrias análogas o distintos de los que forman su objeto.

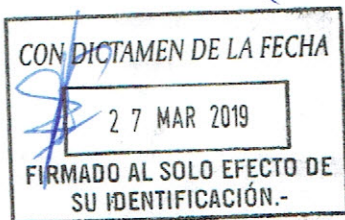
NOTA2: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido el Art. N° 1079 del Código Civil.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 3: PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con normas contables vigentes en Paraguay, incluye las siguientes políticas contables:

3.1. 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 los Bienes de Uso, que se expresan a su valor de costo revaluado; y las diferencias de cambio emergentes del rubro de Proveedores, de conformidad con normas establecidas en las Leyes N° 125/91 y N° 2421/04.

En efecto, no se reconocen los efectos de la inflación en el Balance General de la empresa, ni en el Resultado de sus operaciones, salvo en los casos mencionados en el párrafo anterior.

Hasta la fecha no es obligatoria la corrección monetaria de los estados financieros; por lo que no es práctica generalizada en el Paraguay introducir ajustes en tal carácter, a las cifras de los Estados Financieros.

3.2. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados contablemente en el momento del intercambio, adoptándose el principio de lo devengado, independientemente de su cobro o no. Igualmente, los gastos son reconocidos mediante el principio de lo devengado, efectuándose las provisiones sobre los gastos del período, pendientes de pago.

3.3. Valuación de los Activos Fijos

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 N° 125/91 y la Ley N° 2421/04 considerando los coeficientes de actualización anual suministrados a tal efecto por el Ministerio de Hacienda.

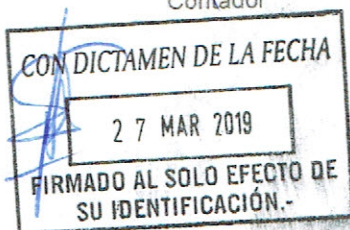
Los bienes incorporados durante los años 2018 y 2017 se hallan registrados por su valor de adquisición y el revalúo y depreciación de los mismos se computa al año siguiente de su adquisición, sobre la base del sistema lineal en los años estimados de vida útil.

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

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

3.4. Bienes de Cambio

Las existencias se incorporan como bienes 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 de Precio Promedio Ponderado.

3.5. 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valorar los mismos era como sigue:

Concepto	31/12/2018		31/12/2017	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = G.	5.960,14	5.960,94	5.579,97	5.600,98

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.

3.6. 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 N° 125/91 y la Ley N° 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%.

3.6. Reserva legal

La sociedad constituye anualmente reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 91 de la Ley N° 1034/83. El importe constituido este año fue de Gs 8.548.627.

3.7. 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 Artículo 89°, de la Ley N° 1034/83.

3.8. Aporte para aumento de capital.

Por decisión del Directorio constante en Acta Nro. 85 de fecha 06/03/2019, con cargo a resultados acumulados de ejercicios anteriores, fue constituido un aporte irrevocable para

Lic. Guillermo José Canale Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA
 27 MAR 2019
 FIRMADO AL SOLO EFECTO DE
 SU IDENTIFICACIÓN.-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

aumento de capital por valor de Gs. 1.500.0000.000, el cual se encuentra sujeto a la aprobación de las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de socios fijada para el día 25/03/2019.

3.9. Otras Reservas.

Por decisión del Directorio constante en Acta Nro. 86 de fecha 06/03/2019, con cargo a resultados acumulados de ejercicios anteriores, fue complementada la reserva facultativa por valor de Gs.20.606.270, el cual se encuentra sujeto a la aprobación de las Asamblea Ordinaria de socios fijada para el día 25/03/2019.

NOTA 4: DISPONIBILIDADES

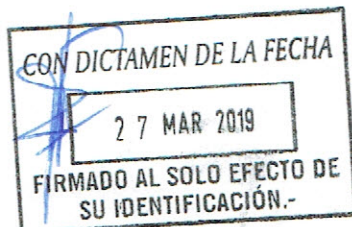
Las cuentas de disponibilidades han sido conciliadas periódicamente y los saldos expuestos en el Balance General, representan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Recaudaciones a Depositar	35.848.765	73.334.581
Fondo Fijo	3.000.000	4.000.000
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	94.061.075	0
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	33.377	1228
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	0	223.199
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	-3.365	641.335
Banco Regional S.A. Cta.Cte.	32.129.698	0
BBVA Cta. Cte. Guaraníes	0	0
Banco Itau S.A. Cta. Cte.	17.781707	8.214.447
Total	182.851.257	86.414.790

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente




NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

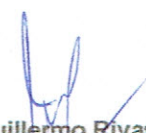
NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS

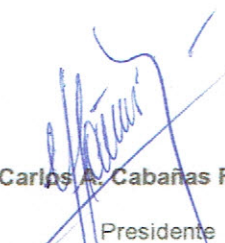
Componen saldos de las cuentas de clientes por ventas, el detalle del saldo al 31 de diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

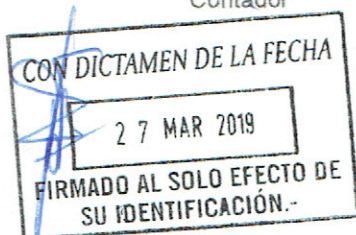
Situación	Monto (En G.)	Previsiones	
		En G.	% Prev. s/Cartera
A. Cartera No Vencida	271.730.465		
Composición Cartera Vencida			
Normal	30.953.340	0	0
En Gestión de Cobro	829.824	0	0
En Gestión de Cobro Judicial	144.451.924	76.136.646	16,99
B. Total Cartera Vencida			
TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/18 (A+B)		447.965.553	
(-) TOTAL PREVISIONES AL 31/12/18		-76.136.646	
TOTAL NETO CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/18		371.828.907	

Observaciones	
Criterios de clasificación utilizados:	
Normal	De 31 a 180 días de atraso
En Gestión de Cobro	De 181 a 300 días de atraso
En Gestión de Cobro Judicial	De 301 días de atraso en adelante


Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 6: OTROS CREDITOS

El saldo al 31 de diciembre de 2018, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Anticipo Impuesto a la Renta	28.773.857	0
Retención de Impuesto al Valor Agregado	28.987.946	0
Retención Impuesto a la Renta	2.982.098	0
IVA Crédito Fiscal 10%	8.677.843	70.930.111
Garantía de Alquiler	0	30.488.182
Intereses Pagados a Vencer Gs	447.600.266	100.047.173
Tarjeta de Crédito/Débito	871.201	0
Total	517.893.211	201.465.466

NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

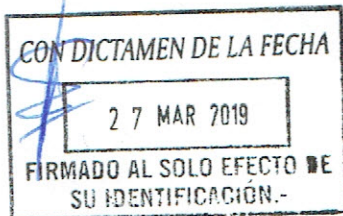
El saldo de nuestro stock de mercaderías al 31 de diciembre de 2018 y comparado con el periodo anterior, es el siguiente:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Mercaderías	9.852.724.989	8.644.412.424
Total	9.852.724.989	8.644.412.424

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 8: ANTICIPOS

El saldo al 31 de diciembre de 2018, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Importaciones en Curso	0	0
Anticipo de Gastos a Rendir	585.048.669	0
Anticipo de Acreedores	0	0
Retención IVA	0	2.310.330
Cheques Emitidos a Proveedores	0	0
Total	585.048.669	2.310.330

NOTA 9: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

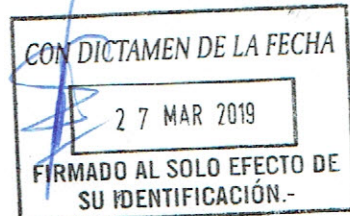
El saldo al 31 de diciembre de 2018, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Detalle Corto Plazo		
Seguros a Vencer	15.173.864	11.993.182
Intereses Bonos a Vencer	0	200.983.562
Intereses Bancarios a Vencer	0	0
Gastos de Constitución	0	0
Desarrollo del Sistema	0	0
Total	15.173.864	212.976.744
Detalle Largo Plazo		
Intereses Pagados a Vencer Gs	496.922.180	4.100.102
Intereses por Bonos a Vencer Gs	0	39.667.808
Garantía de Alquiler	30.488.182	0
Total	527.410.362	43.767.910

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 10: BIENES DE USO

Representa los bienes muebles e inmuebles con que cuenta la firma para su funcionamiento y buena atención a sus clientes. El saldo está compuesto por:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Inmuebles	3.273.616.645	3.207.070.683
Edificios e Instalaciones	463.567.610	457.676.072
Mejoras en Predio Ajeno	6.512.341	196.925.821
Herramientas y Enseres	5.853.748	5.796.022
Rodados	970.432.049	956.283.423
Muebles y Útiles	295.331.368	289.762.974
Inversiones en Obras	0	0
Equipos de Informática	146.018.237	145.061.397
Útiles y Enseres	13.901.909	13.572.128
Depreciaciones Acumuladas	-2.435.258.270	-2.193.760.780
Total	2.739.975.637	3.078.387.740

NOTA 11: CUENTAS A PAGAR

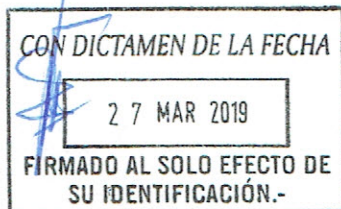
Corresponde a las deudas con proveedores locales y acreedores cuya composición al 31 de diciembre de 2018, comparado con el periodo anterior se detalla a continuación:

Detalle Corto Plazo	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Proveedores Locales	725.007.991	723.343.875
Proveedores del Exterior	977.594.369	849.534.062
Acreedores Varios	237.711.556	227.651.218
Cuentas a Pagar	0	41.429.292
Cheques Diferidos	818.671.599	0
Cheques a la Vista	280.334.443	0
Préstamos de socios	0	250.869.879
Total	3.039.319.958	2.092.828.326

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 12: DEUDAS FINANCIERAS

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Detalle Corto Plazo	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Sobregiro en cuenta corriente	0	19.516.588
Cheques pendientes de cobro	0	425.386.070
BBVA S.A. – Préstamo Gs	82.575.000	183.500.000
Banco Continental S.A - Prestamos en USD	0	0
Banco Continental S.A - Prestamos en Gs.	531.986.960	510.881.291
Banco Itau S.A. – Prestamos Gs.	381.254.440	1.000.000.000
Bonos a Pagar Gs	975.000.000	975.000.000
Intereses a Pagar BBVA Gs.	12.725.600	6.719.115
Intereses a Pagar Continental Gs.	99.917.603	47.300.661
Intereses a Pagar Itau Gs.	75.626.445	46.027.397
Intereses a Pagar Valores S.A. Gs	219.897.665	0
Intereses Bonos a Pagar Gs	39.667.808	200.983.562
Total Corto Plazo	2.418.651.521	3.415.314.684

Detalle Largo Plazo	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Bonos Emitidos Gs	0	975.000.000
Intereses Bonos a Pagar Gs	0	39.667.808
Préstamo Continental Gs.	220.679.426	139.988.588
Intereses a Pagar Préstamo Continental Gs.	11.772.185	4.100.102
Préstamo Itau Gs.	428.745.560	0
Intereses a Pagar Préstamo Itau Gs.	27.972.529	0
Préstamo Valores S.A. Gs	1.499.000.000	0
Intereses a Pagar Valores S.A. Gs	455.395.882	0
Préstamo BBVA Gs.	41.287.500	0
Intereses a Pagar Préstamo BBVA Gs.	1.781.584	0
Total Largo Plazo	2.686.634.666	1.158.756.498

Lic. Guillermo José Canale Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA
 27 MAR 2019
 FIRMADO AL SOLO EFECTO DE
 SU IDENTIFICACIÓN.-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

El saldo al 31 de diciembre de 2018 comparado con el saldo anterior es el siguiente:

Detalle	31/12/2018 G	31/12/2017 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	36.865.138	31.643.097
Sueldos a Pagar	64.037.995	0
Total	100.903.133	31.643.097

NOTA 14: PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

Según el Artículo 34, de la Ley N° 1284/98:

Inciso a), Las personas con derecho a voto que controlen al menos el 10% del capital de la sociedad:

N°	Nombres y Apellidos
1	Carlos Antoliano Cabañas Frescura
2	Maria del Carmen Britos de Cabañas

Inciso b), Las sociedades anónimas en las que estas controlen por los menos el 10% del capital de la sociedad:

No aplicable

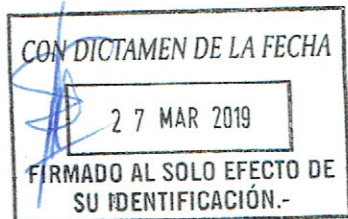
Inciso c), A sus accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un director.

El accionista Carlos Cabañas tiene mayoría en votos.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Inciso d), A sus directores, administradores, síndicos, auditores y apoderados.

Nº	Nombres y Apellidos	Cargo
1	Carlos Antoliano Cabañas Frescura	Presidente
2	María del Carmen Britos de Cabañas	Vice-Presidente
3	Luis Fernando Cabañas Britos	Director Titular
4	Cynthia Beatriz Cabañas Britos	Director Titular
5	María Auxiliadora Cabañas	Director Titular
6	Guillermo Rivas	Síndico Titular
7	Adriana Fernández	Síndico Suplente
8	Guillermo José Canale Frescura	Contador

Según el Artículo 27, de la Resolución CNV Nº 763/04

- Inversiones de la Sociedad en Valores de otras empresas que representen más del 10% del Activo de la Sociedad:

Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo Valor	Indicar el porcentaje de participación en el Capital Integrado de la Sociedad emisora
No aplicable	No aplicable	No aplicable	No aplicable

No se registra inversiones en otras empresas al cierre el presente periodo.

- Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otra u otras empresas

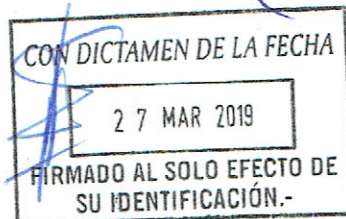
Nombre de la Empresa	Monto de la Inversión	Tipo Valor	Indicar el porcentaje de participación en el Capital Integrado de la Sociedad emisora
No aplicable	No aplicable	No aplicable	No aplicable

No se registra garantías sobre deudas de otras empresas al cierre del presente periodo.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Según el Artículo 28, de la Resolución CNV N° 763/04

Vinculación por nivel de endeudamiento, La dirección considera que no existe vinculación por nivel de endeudamiento con ningún proveedor, ya que no existe un acreedor en particular que ostente más del 25% de las obligaciones de la sociedad al cierre del periodo.

Según el Artículo 1, de la Resolución CNV N° 1257/10

Nombre de la Sociedad Vinculada	Factores de Vinculación
Home Management SRL	Accionistas - Directores
Cabri Representaciones S.A.	Accionistas - Directores

NOTA 15: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

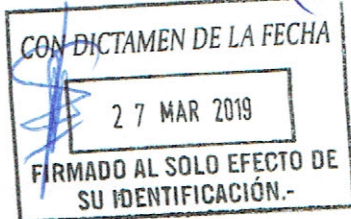
NOTA 16: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo 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 31 de diciembre de 2018.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17
(Expresado en guaraníes)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante	
	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes		Saldo al cierre del periodo
Bienes sujetos a depreciación												
1 Inmuebles y Edificios	3.116.401,491	0	0	157.215,154	0	3.273.616,645	20.361,087	0	0	0	987.640,538	2.285.976,107
2 Instalaciones	448.170,411	0	0	15.397,199	0	463.567,610	37.128,130	0	0	0	268.146,439	195.421,171
3 Herramientas y Enseres	15.459,110	3.328,266	0	968,281	0	19.755,657	5.673,518	0	0	0	13.437,130	6.318,527
4 Rodados	928.946,351	0	0	41.485,698	0	970.432,049	178.985,888	0	0	0	916.054,698	54.377,351
5 Muebles y Útiles	132.393,747	156.027,494	0	6.310,127	0	295.331,368	18.204,071	0	0	0	120.639,046	174.692,322
6 Equipos de Informática	138.866,095	5.254,545	0	1.897,597	0	146.018,237	12.121,844	0	0	0	129.094,692	16.923,545
7 Mejoras en Predio Ajeno	189.950,205	0	190.436,338	6.998,474	0	6.512,341	245,727	31.222,775	0	0	245,727	6.266,614
Total al 31/12/2018	4.970.187,410	165.210,305	190.436,338	230.272,530	0	5.175.233,907	272.720,265	31.222,775	0	0	2.435.258,270	2.739.975,637
Total al 31/12/2017	4.970.187,410	164.246,669	0	137.714,441	0	5.272.148,520	274.402,832	0	0	0	2.193.760,780	3.078.387,740

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

Lic. Guillermo J. Gamali Feresca
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Caballero
Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA
27 MAR 2019
FIRMADO AL SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACIÓN.

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17

(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO B

C U E N T A S	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante		
	Al inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Del periodo		Bajas	Acumuladas al cierre del periodo
Software y Licencias	57.668.845			57.668.845	0	0	0	0	57.668.845
Totales al 31/12/18	57.668.845	0		57.668.845					57.668.845
Totales al 31/12/17	50.003.442	7.665.403	0	57.668.845	0	0	0	0	57.668.845

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

Lic. Guillermo J. Cimale Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Sindico

Lic. Carlos A. Cobarrías Frescura
 Presidente

CON DICTAMEN DE LA FECHA
 27 MAR 2019
 FIRMADO AL SOLO EFECTO DE SU IDENTIFICACION.

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018


COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17
(Expresado en guaraníes)


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


ANEXO C

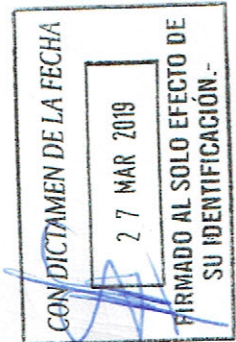
Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	% de Participación	Información sobre el Emisor				
									Actividad Principal	Capital	Según Último Balance Resultado	Patrim. Neto	
Inversiones Temporarias													
Totales al 31/12/18		0	0	0	0	0	0	0					
Totales al 31/12/17		0	0	0	0	0	0	0					
Inversiones Permanentes													
Totales al 31/12/18		0	0	0	0	0	0	0					
Totales al 31/12/17		0	0	0	0	0	0	0					

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


Lic. Guillermo A. Canale Frescura
Comisario


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Lic. Carlos A. Caballero Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17

(Expresado en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

ANEXO D

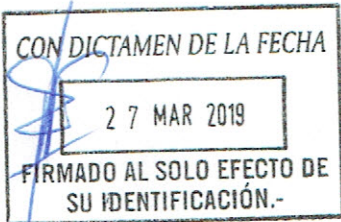
CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES NO CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/18	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/17	0	0	0	0	0	0

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

ANEXO E

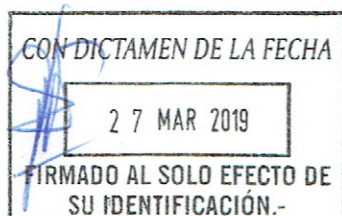
RUBROS	SALDOS CIERRE AL 31/12/17	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 31/12/18	SALDOS AL 31/12/17
DEDUCIDAS DEL ACTIVO	15.949.868	60.186.778	0	76.136.646	0
TOTAL	0	0	0	0	0
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
TOTAL	0	0	0	0	0

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

ANEXO F

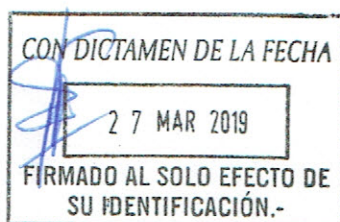
DETALLE	31/12/2018		31/12/2017	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PROD. VENDIDOS				
Existencia al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	3.576.651.058		3.412.092.844	
Materias primas y materiales			-	
Otros			-	
		3.576.651.058		3.412.092.844
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	9.606.100.008		8.808.970.638	
b) Costos de Servicios según Anexo				
		9.606.100.008		8.808.970.638
Diferencia de Inventario			-	
Resultado por Tenencia			-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	9.852.724.989		8.644.412.424	
Importaciones en curso			-	
Materias primas y materiales			-	
Otros			-	
		(9.852.724.989)		(8.644.412.424)
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		3.330.026.077		3.576.651.058

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/12/17
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO G

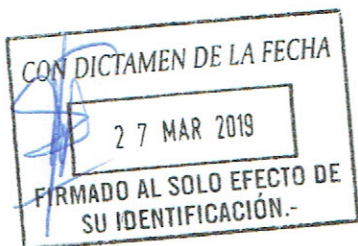
DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Monto	Cambio Vigente	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 31/12/2018			Monto 31/12/2017
ACTIVO							
<u>Disponibilidades</u>							
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	5,60	5.960,14	33.377	0,22	5579,97	1.228
Banco Continental S.A. Cta.Cte.Dolar	USD	0,00	5.960,14	0	40,00	5579,97	223.199
TOTAL ACTIVO		5,60			40,22		224.427
PASIVO							
<u>Deudas Financieras</u>							
Préstamo Bco. Continental - Dólares	USD	0,00	5.960,94	0	0,00	5600,98	
<u>Deudas Comerciales</u>							
Proveedores del Exterior	USD	164.000,04	5.960,94	977.594.369	151.675,97	5600,98	849.534.062
TOTAL PASIVO		164.000,04		977.594.369	151.675,97		849.534.062

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.


BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/17
(Expresado en guaraníes)


INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

ANEXO H

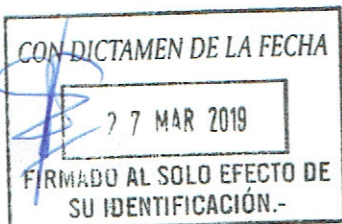
RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de administración	Gastos financieros	Total	
				31/12/2018	31/12/2017
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia		332.752.650		332.752.650	590.909.091
Sueldos y jomales		581.515.714		581.515.714	804.954.400
Contribuciones sociales		89.267.249		89.267.249	119.986.346
Regalías y honorarios por servicios técnicos		228.643.516		228.643.516	152.769.398
Servicios básicos		80.313.356		80.313.356	82.940.588
Gastos de Reparación y Mantenimiento	23.576.420	111.396.676		134.973.096	139.300.527
Gastos de Cafetería y Limpieza		7.948.658		7.948.658	9.629.491
Comisiones pagadas	111.656.067	0		111.656.067	30.068.205
Alquileres Pagados	1.154.091	285.955.951		287.110.042	315.115.198
Descuentos otorgados	497.479.467	0		497.479.467	743.227.972
Impuestos, tasas y contribuciones		40.451.354		40.451.354	20.764.181
Impresos, Útiles de Oficina e Informática	2.675.329	68.061.774		70.737.103	71.384.843
Depreciaciones bienes de uso		279.688.395		279.688.395	274.402.832
Gastos Bancarios		0	175.860.245	175.860.245	82.568.383
Intereses Bancarios Pagados		0	259.855.608	259.855.608	185.041.712
Intereses Bonos Pagados		0	209.798.629	209.798.629	344.571.233
Comisiones y Gastos de Emisión de Bonos		0	0	0	0
Gastos de movilidad, viáticos y fletes	3.093.818	34.186.897	0	37.280.715	359.978.051
Publicidad y Propaganda	55.334.088	0		55.334.088	57.260.909
Reserva Legal del Ejercicio	0	8.548.627	0	8.548.627	0
Otros	92.863.746	263.413.361	97.657.914	453.935.021	227.649.136
Totales al 31/12/18	787.833.026	2.412.144.178	743.172.396	3.943.149.600	
Totales al 31/12/17	959.192.278	3.025.762.753	627.567.465		4.612.522.496

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


Lic. Guillermo J. Canak Frescura
Contador


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/12/17
 (Expresado en Guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

ANEXO I

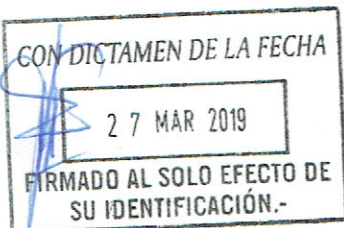
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	31/12/2018	31/12/2017
Volumen de Producción		
Volumen de Ventas	7.206.021.193	8.926.303.112
Cantidad de Empleados y Obreros	20	30
Consumo de energía	35.781.128	29.962.400
Cantidad de sucursales	3	4

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

Lic. Guillermo J. Caballero Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Síndico

Lic. Carlos A. Caballero Frescura
 Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR 31/12/17
(Expresado en guaraníes)

INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

ANEXO J

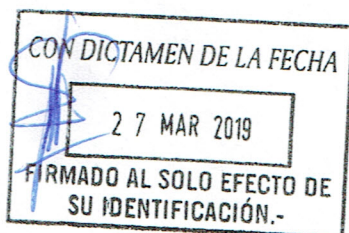
INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	31/12/2018	31/12/2017
Liquidez (1)	2,0	1,8
Endeudamiento (2)	1,3	1,1
Rentabilidad (3)	3,0	16,6
1) <u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	2) <u>Total del Pasivo</u> Patrimonio Neto	3) <u>Result. antes Imp. a la Renta</u> Patrimonio Neto Excluido el Resultado del ejercicio

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

Lic. Guillermo J. Cabañas Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Lic. Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



ANEXO B
(Resol. N° 763/04 CNV)

FORMATO MODELO DE COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Empresa: SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

Composición Accionaria al: 31/12/2017

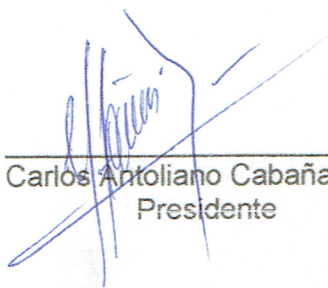
Capital Social G. 3.000.000.000, representado por 6.000 acciones ordinarias.

Capital Integrado G. 3.000.000.000

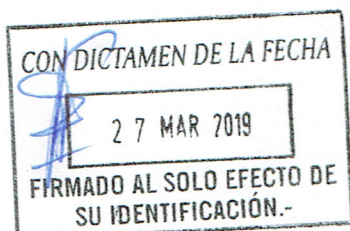
Valor nominal de las acciones: Gs. 500.000

CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO

N°	Accionista	Serie	N° Acciones	Cant. Acciones	Clase	Voto	Monto Guaraníes	% s/ Capital Integrado
1	Carlos Antoliano Cabañas Frescura	I II al V y XI al XX	1 al 1000 y del 2001 al 4000	3.000	Ordinaria	Simple	1.500.000.000	50
2	María del Carmen Britos de Cabañas	VI al X y XXI al XXX	1001 al 2000 y del 4001 al 6000	3.000	Ordinaria	Simple	1.500.000.000	50



Carlos Antoliano Cabañas Frescura
Presidente



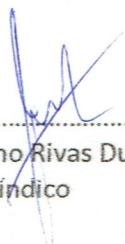
INFORME DEL SÍNDICO DE SANITARIOS MATERSAN S.A.E.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Asunción, 20 de Marzo de 2019

Señores:

Miembros del Directorio

De acuerdo a lo establecido en los Estatutos Sociales y por las leyes en vigencia, he procedido a la revisión de los libros y comprobantes correspondientes al cuarto trimestre cerrado al 31 de Diciembre de 2018, de la **Empresa Sanitarios Matersan S.A.E.**, y al encontrarlos fielmente sintetizados en el Balance General y demás Estados Contables a la mencionada fecha, me permito recomendar su aprobación.


.....
Lic. Guillermo Rivas Duarte
Síndico

MEMORIA DEL DIRECTORIO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Señores Accionistas:

En virtud de lo establecido en las disposiciones legales y estatutarias es grato dirigirnos a los señores Accionistas de Sanitarios Matersan S.A.E., a fin de dar cuenta de los resultados de las gestiones administrativas y sociales realizadas en el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018.

En este sentido se han realizado varias importaciones para contar con las mercaderías necesarias para abastecer la demanda de nuestro mercado.

Así mismo se han cumplido con las obligaciones fiscales.

Omitimos mayores consideraciones ya que el Balance General de situación Patrimonial junto con los demás Estados Contables que acompañan este informe presenta claramente el Estado Económico – Financiero de nuestra Empresa.

Solo resta agradecer la confianza depositada en nuestras personas.



El Directorio

Sanitarios Martersan SAE

Informe del Sindico sobre Detalle de Deudas al 31/12/2018

PASIVO	MONEDA	TOTAL	A VENCER	VENCIDAS	FECHA VTO.
PASIVO CORRIENTE					
DEUDAS COMERCIALES					
PROVEEDORES LOCALES					
ALAS S.A.	GS	2.072.959	2.072.959	-	20/01/19
AQUA GROUP S.A.	GS	943.500	943.500	-	18/01/19
ATLANTIC SAE	GS	19.308.060	19.308.060	-	25/02/19
BC - BIG COMPANY IMPORT Y EXPORT S.A.	GS	15.707.500	15.707.500	-	13/01/19
BC COMPANY IMPORT Y EXPORT DE ANDY CHEN	GS	32.000	32.000	-	31/01/19
CABRI REPRESENTACIONES S.A.	GS	92.241.707	92.241.707	-	31/01/19
COMASA S.A.	GS	1.440.000	1.440.000	-	31/01/19
CORPORACION MERCANTIL S.A.	GS	7.219.988	7.219.988	-	13/01/19
DISTRIBUIDORA IMPERIAL S.A.	GS	13.254.879	13.254.879	-	18/01/19
INDUCLOR S.R.L.	GS	870.000	870.000	-	21/01/19
JS COMERCIAL S.R.L.	GS	227.204.050	227.204.050	-	02/01/19
PIPEX S.A.	GS	2.052.204	2.052.204	-	13/01/19
PLASTICOS SA	GS	177.427.429	177.427.429	-	18/04/19
REPUESTOS INDUSTRIALES DE MANUEL A. SA	GS	720.000	720.000	-	04/01/19
SIKA PARAGUAY S.A.	GS	144.027.700	144.027.700	-	26/03/19
TRIPULICE TRANSPORTE Y LOGISTICA S.A.	GS	14.189.792	14.189.792	-	31/01/19
PROVEEDORES VARIOS	GS	6.295.223	6.295.223	-	31/01/19
PROVEEDORES EXTERIOR					
CRISTOFOLETTI	GS	189.905.596	189.905.596	-	31/12/18
VILLACRES	GS	122.520.570	122.520.570	-	31/12/18
ROCA	GS	266.870.726	266.870.726	-	31/12/18
ELIZABETH	GS	398.297.477	398.297.477	-	15/01/19
ACREEDORES					
AUTO LOGIC S.A	GS	6.421.854	6.421.854	-	28/04/19
BANCARD S.A	GS	960.540	960.540	-	31/01/19
CABRI S.R.L.	GS	72.000.000	72.000.000	-	31/01/19
CENTRO DE MATERIALES S.A.	GS	1.863.000	1.863.000	-	31/01/19
EDYDSI S.A	GS	3.666.700	3.666.700	-	31/01/19
EPSUM S.R.L.	GS	542.740	542.740	-	31/01/19
GARDEN AUTOMOTORES S.A.	GS	41.170.000	41.170.000	-	06/09/20
GRUPO CONSULTOR ASOCIADO S.R.L.	GS	17.600.000	17.600.000	-	10/01/19
INK NDM S.R.L.	CS	1.150.000	1.150.000	-	31/01/19
JORGE BARRIOS	GS	390.000	390.000	-	31/01/19
KREA S.A.	GS	1.440.000	1.440.000	-	31/01/19
LA CONSOLIDADA S.A. DE SEGUROS	GS	4.750.000	4.750.000	-	13/12/19
LICITRA DE GIMENEZ MARIA AMALIA	GS	840.000	840.000	-	31/01/19
MARIAM CAUCAP RACHID LICH	GS	16.837.600	16.837.600	-	31/01/19
LIJA S.R.L.	CS	7.206.660	7.206.660	-	31/01/19
MOLINAS EMETERIO	GS	960.000	960.000	-	31/01/19
PARDO ORIOI, MARTIN	GS	22.000.000	22.000.000	-	31/01/19
PATRIA SA DE SEGUROS Y REASEGUROS	GS	12.352.000	12.352.000	-	11/04/19
PRIETO, CYNTHIA MONICA	GS	480.000	480.000	-	31/01/19
RUIZ FERNANDEZ MYRIAN ELIZABETH	GS	5.500.000	5.500.000	-	31/01/19
REIMPEX S.R.L.	CS	49.190.000	49.190.000	-	01/04/20
SBD CONSULTORES Y AUDITORES	GS	5.000.001	5.000.001	-	31/01/19
SERPRO S.A.	GS	5.058.000	5.058.000	-	31/01/19
TILERIA Y ASOCIADOS S.A.	GS	11.000.000	11.000.000	-	31/01/19
TMG BARRIENTOS - TORRES & ASOC. S.R.L.	GS	15.760.000	15.760.000	-	31/01/19
TUPI RAMOS GENERALES	GS	1.896.000	1.896.000	-	22/01/19
ACREEDORES VARIOS	GS	3.636.371	3.636.371	-	31/01/19
CHEQUES A LA VISTA Y DIFERIDOS					
ALAS S.A.	GS	1.113.332	1.113.332	-	10/01/19
ALTA S.A.	GS	2.096.000	2.096.000	-	18/01/19
ATLANTIC SAE	GS	40.796.951	40.796.951	-	20/02/19
AQUA GROUP S.A.	GS	2.175.000	2.175.000	-	11/01/19
AUTO LOGIC S.A.	GS	43.271.603	43.271.603	-	21/03/19
CABRI REPRESENTACIONES S.A.	GS	5.700.000	5.700.000	-	28/01/19
CACAVELLOS BENITEZ, JUAN JOSE F.	GS	55.746.936	55.746.936	-	14/03/19
CARMEN BRITOS	GS	25.500.000	25.500.000	-	31/01/19
CERAMICA TRANSPORTE S.A.	GS	76.198.500	76.198.500	-	20/02/19
CORPORACION MERCANTIL S.A.	GS	12.252.620	12.252.620	-	21/01/19
DISTRIBUIDORA IMPERIAL S.A.	GS	11.540.290	11.540.290	-	22/01/19
EDESA	GS	317.049	317.049	-	02/01/19
FE CAMBIOS S.A.	GS	12.439.625	12.439.625	-	02/01/19
HIDRO SANITARIOS S.R.L.	GS	7.654.260	7.654.260	-	30/01/19
JAIME MULLER	GS	1.750.000	1.750.000	-	31/01/19
J.S. COMERCIAL SRL	GS	87.862.405	87.862.405	-	08/02/19
KATUPYRY DE JULIO CESAR GONZALEZ	GS	1.108.380	1.108.380	-	31/01/19
PANDOLFO	GS	4.443.120	4.443.120	-	25/01/19
PLASTICOS SA	GS	148.607.462	148.607.462	-	28/03/19
PORTA AGENCIA WEB S.R.L.	GS	13.990.000	13.990.000	-	14/02/19
PROVEEDORES VARIOS	GS	512.103.581	512.103.581	-	31/01/20
SANITARIOS MATERSAN SAE	GS	2.100.208	2.100.208	-	02/01/19
SANITARIOS TABACMAN S.R.L.	GS	438.000	438.000	-	14/01/19
SANYCER SACI	GS	1.884.000	1.884.000	-	21/01/19
SALUCEDO LOPEZ PEDRO PABLO	GS	2.970.000	2.970.000	-	31/01/19
TILERIA Y ASOCIADOS S.A.	GS	14.630.000	14.630.000	-	28/01/19
YACY SRL	GS	6.766.720	6.766.720	-	28/01/19
YAMIL OMAR GIMENEZ	GS	2.750.000	2.750.000	-	04/01/19
DEUDAS FINANCIERAS - CP					
PRESTAMOS CAPITAL BBVA - CP	GS	82.575.000	82.575.000	-	31/12/19
PRESTAMOS CAPITAL CONTINENTAL - CP	GS	531.986.960	531.986.960	-	31/12/19
PRESTAMO CAPITAL ITAU - CP	GS	381.254.440	381.254.440	-	31/12/19
INTERESES PRESTAMOS BBVA - CP	GS	12.725.600	12.725.600	-	31/12/19
INTERESES PRESTAMOS CONTINENTAL - CP	GS	99.917.603	99.917.603	-	31/12/19
INTERESES PRESTAMOS ITAU - CP	GS	75.626.445	75.626.445	-	31/12/19
INTERESES VALORES S.A. - CP	GS	259.565.473	259.565.473	-	23/11/19
OTRAS CUENTAS POR PAGAR					
RETENCIONES DE IMPUESTOS A INGRESAR	GS	716.035	716.035	-	31/01/19
APORTES Y RETENCIONES A PAGAR	GS	36.865.138	36.865.138	-	31/01/19
SUELDOS A PAGAR	GS	64.037.995	64.037.995	-	02/01/19
PASIVO NO CORRIENTE					
DEUDAS FINANCIERAS - LP					
PRESTAMOS CAPITAL BBVA - LP	GS	41.287.500	41.287.500	-	10/06/20
PRESTAMOS CAPITAL CONTINENTAL - LP	GS	220.679.426	220.679.426	-	30/06/20
PRESTAMO CAPITAL ITAU - LP	GS	428.745.560	428.745.560	-	18/12/20
PRESTAMOS VALORES S.A. - LP	GS	2.474.000.000	2.474.000.000	-	08/03/19
INTERESES PRESTAMOS BBVA - LP	GS	1.781.584	1.781.584	-	10/06/20
INTERESES PRESTAMOS CONTINENTAL - LP	GS	11.772.195	11.772.195	-	30/06/20
INTERESES PRESTAMOS ITAU - LP	GS	27.972.529	27.972.529	-	18/12/20
INTERESES VALORES S.A. - LP	GS	455.395.882	455.395.882	-	27/11/21
TOTAL PASIVO AL 31/12/2018	GS	8.318.225.313	8.318.225.313	-	

* No existen deudas privilegiadas al 31/12/2018.

LIC. GUILLERMO RIVAS DUARTE
SINDICO