



**SANITARIOS MATERSAN S.A.E.**

**RUC: 80012423-5**

**ESTADOS CONTABLES**

**Y**

**ANEXOS**

**AL 31 DE MARZO**

**AÑO: 2017**



**Matersan S.A.E.**  
Baño & Deco

Misión: "Pensar en Ud. para poder  
brindarle un servicio rápido y eficiente,  
logrando con ello su entera satisfacción"

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Casa Central:** José A. Flores 3.479 c/ Solar Guarani  
Teléf.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003  
**Sucursal Madame Lynch:** Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario And  
Telefax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102  
**Sucursal Centro:** Paraguari N° 1.026 c/ Tte. Fariña  
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400  
**Depósito:** San Juan Bautista y Acosta N° 1 - Lambaré  
Email: matersan@matersan.com.py  
Web: www.matersan.com.py

Por el ejercicio correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero de 2017 al 31 de marzo de 2017, con cifras comparativas con el período anterior.

Denominación :

**SANITARIOS MATERSAN SOCIEDAD ANONIMA**

Domicilio Legal :

Ciudad de Asunción, 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 inscrita 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:

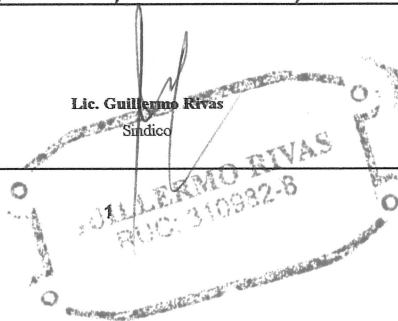
Titular	Cantidad	Series	Tipo	Votos	Suscriptas	Integradas
Carlos A. Cabañas Frescura	200	I	Nominativas no endosables de voto múltiple	1.000	100.000.000	100.000.000
Carlos A. Cabañas Frescura	2.800	II al V y XI al XX	Nominativas, ordinaria de voto simple	2.800	1.400.000.000	1.400.000.000
Maria del Carmen 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
<b>Total</b>	<b>6.000</b>			<b>6.800</b>	<b>3.000.000.000</b>	<b>3.000.000.000</b>

Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

Lic. Guillermo Rivas  
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264



*(Handwritten signature)*

**BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE MARZO DE 2017**

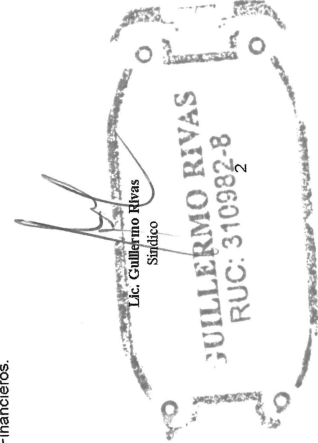
Comparativo con el periodo anterior al 31/03/16  
 (Expresado en guaraníes)

	31/03/2017		31/03/2016	
	G		G	
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Disponibilidades (Nota 4)	453.020.081		300.417.913	
Créditos por Ventas (Nota 5)	1.389.674.292		1.264.295.759	
Otros Créditos (Nota 6)	269.652		248.179.426	
Bienes de Cambio (Nota 7)	5.283.972.252		4.291.236.706	
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 8)	361.069.628		264.016.836	
Anticipos (Nota 9)	952.893.870			
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>8.440.899.775</b>		<b>6.368.146.640</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Bienes de Uso (Nota 10)	3.034.441.057		2.989.369.839	
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 8)	216.234.762		648.284.248	
Otros Activos	16.670.000		16.670.000	
Activos Intangibles	57.668.846		23.606.511	
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>3.325.014.664</b>		<b>3.677.930.598</b>	
<b>Total Activo</b>	<b>11.765.914.439</b>		<b>10.046.077.238</b>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas a Pagar (Nota 11)	1.995.775.700		1.031.531.127	
Deudas Financieras (Nota 12)	1.616.267.601		1.237.863.328	
Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 13)	15.625.389		10.136.056	
Otros Pasivos	73.079.292		761.330.974	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3.700.747.982</b>		<b>3.040.861.485</b>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Deudas Financieras (Nota 12)	2.190.932.018		3.172.981.504	
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>2.190.932.018</b>		<b>3.172.981.504</b>	
<b>Total Pasivo</b>	<b>5.891.680.000</b>		<b>6.213.842.989</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
Capital Integrado	3.000.000.000		3.000.000.000	
Reservas	1.602.693.882		753.758.084	
Resultados Acumulados	725.449.046		0	
Resultado del Ejercicio	546.091.511		78.476.165	
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>5.874.234.439</b>		<b>3.832.234.249</b>	
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>11.765.914.439</b>		<b>10.046.077.238</b>	

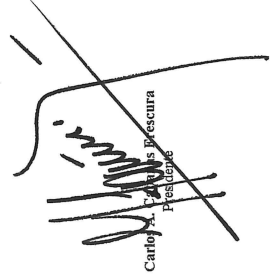
Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

  
 Lic. Martha Ramirez de Quevedo  
 Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
 Contadora Matersan S.A.E.  
 Reg. N° C264

  
 Lic. Guillermo Rivas  
 Síndico

**GUILLERMO RIVAS**  
 RUC: 310982-8

  
 Carlos J. Torres Pesquera  
 Presidente

**ESTADO DE RESULTADO**  
**CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2017**

Comparativo con el periodo anterior al 31/03/16  
(Expresado en guaraníes)

Cuentas	31/03/2017	31/03/2016
	₡	₡
Ventas Netas	2.704.199.486	1.785.572.342
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-1.081.679.795	-892.961.353
<b>Ganancias Brutas en Ventas</b>	<b>1.622.519.691</b>	<b>892.610.989</b>
Mas: Intereses Cobrados	0	0
Otros Ingresos	31.367.066	36.521.476
<b>Ganancias Brutas</b>	<b>1.653.886.757</b>	<b>929.132.465</b>
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-378.788.911	-248.659.365
Gastos de Administración (Anexo H)	-608.444.301	-477.535.594
Gastos Financieros (Anexo H)	-120.562.034	-124.461.341
	<b>-1.107.795.246</b>	<b>-850.656.300</b>
<b>Resultado por Operaciones Ordinarias</b>	<b>546.091.511</b>	<b>78.476.165</b>
Menos		
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
<b>Ganancia del Ejercicio</b>	<b>546.091.511</b>	<b>78.476.165</b>

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

  
Lic. Martha R. de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264



  
Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

**ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO  
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017**

Comparativo con el periodo anterior al 31/03/16  
EXPRESADO EN GUARANÍES

RUBROS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 31/03/2017	PATRIMONIO NETO AL 31/03/2016
	Suscripto	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000	78.502.858	719.901.692	804.289.342	-	725.449.046	5.328.142.928	
Aportes de Socios a capitalizar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación de resultados	0	0	0	0	0	725.449.046	-725.449.046	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Revalúo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	546.091.511	546.091.511	
Ajuste Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	
SALDO AL 31/03/2017	0	3.000.000.000	78.502.858	0	804.289.342	725.449.046	546.091.511	6.874.234.439	
SALDO AL 31/03/2016	0	3.000.000.000	40.321.329	0	713.436.755	0	78.476.165		3.892.234.249

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

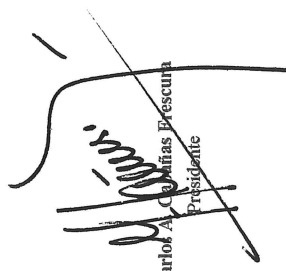
  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Síndico

**GUILLERMO RIVAS**  
RUC: 310982-8

4

  
Carlos A. Cevallos Prescuna  
Presidente



**Matersan S.A.E.**  
Baño & Deco

Misión: "Pensar en Ud. para poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción"

**Casa Central:** José A. Flores 3.479 c/ Solar Guarani  
Teléf.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003  
**Sucursal Madame Lynch:** Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario And  
Telefax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102  
**Sucursal Centro:** Paraguari N° 1.026 c/ Tte. Fariña  
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400  
**Depósito:** San Juan Bautista y Acosta Nú - Lambaré  
Email: matersan@matersan.com.py  
Web: www.matersan.com.py

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

Comparado con cifras del periodo anterior al 31/03/16

(Expresado en guaraníes)

	31/03/2017	31/03/2016
	G	G
<b>Flujo de efectivo por las actividades operativas</b>		
Ventas netas (cobros netos)	2.017.633.510	2.112.363.553
Pago a Proveedores	-1.256.580.884	-1.509.210.705
Efectivo pagado a Empleados	-209.103.121	-165.855.227
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-553.512.233	-674.692.356
<b>Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios</b>	<b>-1.562.728</b>	<b>-237.394.735</b>
<b>Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos</b>		
Impuesto a la Renta	-28.763.907	-5.439.434
<b>Efectivo Neto de actividades de operación</b>	<b>-30.326.635</b>	<b>-242.834.169</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversion</b>		
Compra de propiedad, planta y equipo	-31.915.039	-37.890.659
<b>Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversion</b>	<b>-31.915.039</b>	<b>-37.890.659</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Aportes de Capital		
Bonos a Pagar	-652.979.589	-101.876.199
Préstamos Bancarios	382.778.160	-15.343.562
<b>Efectivo neto en actividades financieras</b>	<b>-270.201.429</b>	<b>-117.219.761</b>
<b>Aumento neto (disminucion neta) de efectivos y sus equivalentes</b>	<b>-332.443.103</b>	<b>-397.944.589</b>
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	785.463.314	698.362.502
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>453.020.211</b>	<b>300.417.913</b>

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

  
Lic. Martha R. de Quevedo  
Contador

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264



  
Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017

### Con cifras comparativas con el periodo anterior

#### NOTA 1: EL ENTE

SANITARIOS MATERSAN S.A.E., 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.

#### NOTA 3: PRÁCTICAS Y POLITICAS CONTABLES

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

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico

  
Carlos Babianas Frescura  
Presidente

Lic. Martha Ramos  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017 Con cifras comparativas con el periodo anterior

### 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 2016 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. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Síndico

  
GUILLERMO RIVAS  
RUC. 310982-B

  
Carlos A. Cabanias Frescura  
Presidente

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017

### 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 marzo de 2017 y 2016, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valorar los mismos era como sigue:

Concepto	31/03/2017		31/03/2016	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = ₵.	5634,49	5641,79	5618,75	5638,67

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 una 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.

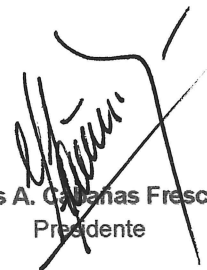
Lic. *Martha Ramos de Quevedo*  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

Lic. *Guillermo Rivas*  
Sindico



*Carlos A. Gallinas Frescura*  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas con el periodo anterior

**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.

**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 marzo de 2017 y 2016. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

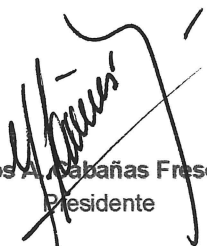
Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Recaudaciones a Depositar	68.521.510	34.272.863
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	-15.380.879	18.088.807
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	1.267	16.570.930
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	51.759.180	216.166.850
BBVA Cta. Cte. Guaraníes	-26.971.092	3.294.671
Moneda Extranjera	362.139.295	0
Banco Itau S.A. Cta. Cte.	8.950.800	7.823.792
Fondo Fijo - Casa Central	1.000.000	1.200.000
Fondo Fijo - Madame Lynch	1.000.000	1.000.000
Fondo Fijo - Sanitec Centro	1.000.000	1.000.000
Fondo Fijo - Sanitec Eusebio Ayala	1.000.000	1.000.000
<b>Total</b>	<b>453.020.081</b>	<b>300.417.913</b>

**NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS**

Componen saldos de las cuentas de clientes por ventas, el detalle del saldo al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora  
Lic. Martha Ramos  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Síndico  


  
Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Clientes	1.389.674.292	1.264.295.759

**Composición de la Cartera de créditos al 31-03-17**

Situación	Monto en Gs.	%
<b>A – Cartera no Vencida</b>	<b>1.111.739.434</b>	
<b>B- Cartera Vencida:</b>		
B.1. Normal	277.934.858	
B.2. En Gestión de Cobro	0	
B.3. En Gestión de Cobro Judicial	0	
<b>Total de la Cartera</b>	<b>1.389.674.292</b>	

Observaciones		
Criterios de clasificación utilizados:		
Normal	De 1 a 180 días	De atraso
En Gestión de Cobro	De 181 a 300 días	De atraso
En Gestión de Cobro Judicial	De 301 a más días	De atraso

**NOTA 6: OTROS CREDITOS**

El saldo al 31 de marzo de 2017, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Retención de Impuesto al Valor Agregado	0	140.365.366
Retención Impuesto a la Renta	269.652	56.963.266
IVA Crédito Fiscal 10%	0	50.850.794
<b>Total</b>	<b>269.652</b>	<b>248.179.426</b>

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico

**GUILLERMO RIVAS**  
RUC: 310992-8

  
Carlos A. Cañas Frescura  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
**Con cifras comparativas con el periodo anterior**

**NOTA 7: BIENES DE CAMBIO**

El saldo de nuestro stock de mercaderías al 31 de marzo de 2017 y comparado con el periodo anterior, es el siguiente:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Mercaderías	5.283.972.252	4.291.236.706
<b>Total</b>	<b>5.283.972.252</b>	<b>4.291.236.706</b>

**NOTA 8: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO**

El saldo al 31 de marzo de 2017, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle de Corto Plazo	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Seguros a Vencer	3.218.157	23.325.912
Intereses Bancarios a Vencer	116.259.827	21.698.630
Intereses Bonos a Vencer	241.591.644	218.992.294
<b>Total Corto Plazo</b>	<b>361.069.628</b>	<b>264.016.836</b>

Detalle Largo Plazo	31/12/2017 G	31/12/2015 G
Intereses Bonos a Vencer	216.234.762	648.284.248
<b>Total</b>	<b>216.234.762</b>	<b>648.284.248</b>

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico

  
GUILLERMO RIVAS  
RUC: 310982-8

  
Carlos A. Vabañas Frescura  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas con el periodo anterior

**NOTA 9: ANTICIPOS**

El saldo al 31 de marzo de 2017, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016
Anticipos a Acreedores	573.389.000	0
Cheques Emitidos a Proveedores	379.504.870	0
<b>Total</b>	<b>952.893.870</b>	<b>0</b>

**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 esta compuesto por:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Inmuebles	3.116.401.491	3.060.099.288
Edificios e Instalaciones	448.170.411	435.581.236
Transporte	3.564.571.902	3.495.680.524

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Transporte	3.564.571.902	3.495.680.524
Herramientas y enseres	5.640.198	5.544.779
Rodados	928.946.351	814.035.901
Muebles y Útiles	157.786.696	131.166.871
Equipos de Informática	142.293.367	121.882.478
Útiles y Enseres	12.913.730	0
Mejoras en Predio Ajeno	189.950.205	183.014.313
Depreciaciones Acumuladas	-1.967.661.392	-1761.955.027
<b>Total</b>	<b>3.034.441.057</b>	<b>2.989.369.839</b>

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico



  
Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas con el periodo anterior

**NOTA 11: CUENTAS A PAGAR**

Corresponde a las deudas con proveedores locales y acreedores cuya composición al 31 de marzo de 2017, comparado con el periodo anterior se detalla a continuación:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Proveedores Locales	746.089.016	491.439.339
Proveedores del Exterior	781.609.903	0
Acreedores Varios	468.076.781	540.091.788
<b>Total</b>	<b>1.995.775.700</b>	<b>1.031.531.127</b>

**NOTA 11: DEUDAS FINANCIERAS**

El detalle al 31 de marzo de 2017 y comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
<b>Corto Plazo</b>		
Cheques pendientes de Cobro	119.464.870	0
BBVA S.A. - Préstamo en guaraníes	490.240.870	1.018.871.034
Préstamo Continental Gs.	540.009.140	0
Préstamo Continental U\$S	224.961.077	0
Intereses Bonos a Pagar	241.591.644	218.992.294
<b>Sub. Total</b>	<b>1.616.267.601</b>	<b>1.237.863.328</b>

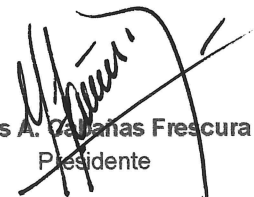
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

Lic. Martha Ramos  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

Lic. Guillermo Rivas  
Sindico



Carlos A. Gallinas Frescura  
Presidente



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
<b>Largo Plazo</b>		
Bonos Emitidos	1.950.000.000	2.500.000.000
Intereses por Bonos a Pagar	240.932.018	672.981.504
<b>Sub. Total</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>3.172.981.504</b>
<b>Total</b>	<b>3.910.179.208</b>	<b>4.410.844832</b>

**NOTA 12: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR**

El saldo al 31 de marzo de 2017 comparado con el saldo anterior es el siguiente:

Detalle	31/03/2017 G	31/03/2016 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	15.625.389	10.136.056
<b>Total</b>	<b>15.625.389</b>	<b>10.136.056</b>

**NOTA 13: OPERACIONES CON SOCIEDADES VINCULADAS**

No existen operaciones y/o transacciones referentes a importes por cobrar, pagar, préstamos, transferencias, convenios y/o garantías con otras entidades que pudieran ser consideradas como partes relacionadas a nuestra Empresa.

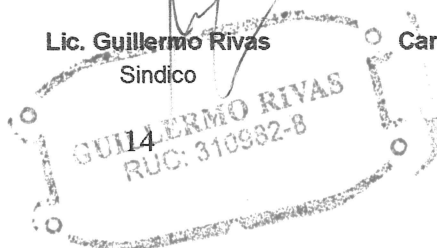
**NOTA 14: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de marzo de 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.

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico



  
Carlos A. Casañas Frescura  
Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas con el periodo anterior

**NOTA 15: 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 marzo de 2017.

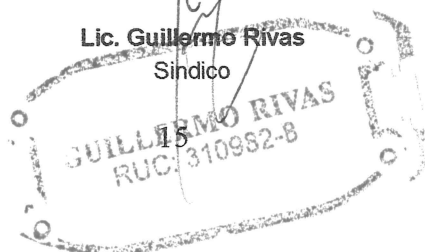


Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

Lic. Martha Ramos  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264



Lic. Guillermo Rivas  
Síndico



Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente



Misión: "Pensar en Ud. para poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción"

Casa Central: José A. Flores 3.479 c/ Solar (Itaraimi)  
 Telef.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003  
 Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade  
 Telefax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102  
 Sucursal Centro: Paraguari Nº 1.026 c/ The Farña  
 Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400  
 Depósito: San Juan, Bautista y Acosta N° - Lambaré  
 Email: matersan@matersan.com.py  
 Web: www.matersan.com.py

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16  
 (Expresado en guaraníes)

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

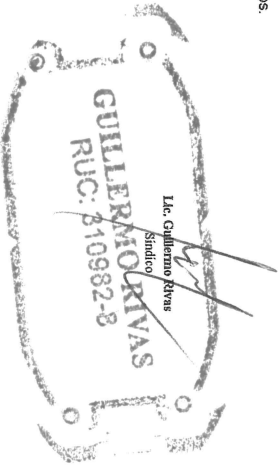
ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante		
	Saldo al inicio del ejercicio	Alta	Bajas	Revaluo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Saldo al inicio del ejercicio	Alta	Bajas	Revaluo		Ajustes	Saldo al cierre del periodo
Bienes sujetos a depreciación													
Inmuebles y Edificios	3.116.401.491		0	0	0	3.116.401.491	947.540.715	23.846.471	0	0	0	971.396.186	2.145.005.305
Instalaciones	448.170.411		0	0	0	448.170.411	195.041.439	4.908.502	0	0	0	199.949.912	248.220.469
Herramientas y Enseres	15.459.110	3.094.818	0	0	0	18.553.928	3.098.087	77.968	0	0	0	3.176.055	15.377.873
Rotadores	929.946.351	0	0	0	0	929.946.351	546.269.945	13.747.689	0	0	0	560.017.626	3.688.928.725
Muebles y Utiles	132.393.747	25.392.949	0	0	0	157.786.696	96.604.354	2.431.190	0	0	0	99.035.513	58.751.153
Equipos de Informatica	138.866.095	3.427.272	0	0	0	142.293.367	104.531.978	2.630.700	0	0	0	107.162.678	35.130.689
Mejoras en Predio Ajeno	189.950.205	0	0	0	0	189.950.205	26.262.430	660.932	0	0	0	26.923.362	163.025.843
<b>Total al 31/03/2017</b>	<b>4.970.187.410</b>	<b>31.915.039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.002.102.449</b>	<b>1.919.357.948</b>	<b>48.303.444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.967.661.392</b>	<b>3.034.441.057</b>
<b>Total al 31/03/2016</b>	<b>4.713.434.207</b>	<b>37.890.659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.751.324.866</b>	<b>1.726.144.171</b>	<b>35.810.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.761.955.027</b>	<b>2.989.269.839</b>

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

Lic. Marina B. Guerrero  
 Contadora

Lic. Martha Ramos  
 Contadora Matersan S.A.E.  
 Reg. Nº C264



Lic. Guillermo Rivas  
 Síndico  
 Carlos A. Rojas Destura  
 Fiscalista

Misión: "Pensar en Ud. para poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción"

Casa Central: José A. Flores 3479 c/ Solar Guaraní  
 Telef.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003  
 Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade  
 Telefax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102  
 Sucursal Centro: Paraguari N° 1.026 c/ The Parilla  
 Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400  
 Depósito: San Juan Bautista y Acosta N° - Lambaré  
 Email: matersan@matersan.com.py  
 Web: www.matersan.com.py

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16  
 (Expresado en guaraníes)

**ACTIVOS INTANGIBLES**

**ANEXO B**

	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante	
	Al inicio del período	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período		Bajas
CUENTAS								
Software y Licencias	50.003.442	7.665.403		57.668.845	0	0	0	57.668.845
Totales al 31/03/16	50.003.442	7.665.403	0	57.668.845	0	0	0	57.668.845
Totales al 31/03/15	16.014.529	7.591.982	0	23.606.511	0	0	0	23.606.511

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

Lic. Martha Ramos de Quevedo  
 Contadora  
**Lic. Martha Ramos**  
 Contadora Matersan S.A.E.  
 Reg. N° C264

Lic. Guillermo Rivas  
 Síndico  
**GUILLERMO RIVAS**  
 RUC: 310982-8

Carlos A. Chelinas Frescura  
 Presidente

Misión: "Pensar en Ud. para poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción"

Casa Central: Jose A. Flores 3.479 c/ Solar Guaraní  
Teléf.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003  
Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade  
Telefax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102  
Sucursal Centro: Paraguari N° 1.026 c/ Te. Paríña  
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400  
Depósito: San Juan Bautista y Acosta N° - Lambaré  
Email: matersan@matersan.com.py  
Web: www.matersan.com.py

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16  
(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 Patrimonio Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Segun Ultimo Balance	
										Resultado	Patrim. Neto	
Inversiones Temporarias												
<b>Totales al 31/03/17</b>		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
<b>Totales al 31/03/16</b>		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes												
<b>Totales al 31/03/17</b>		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
<b>Totales al 31/03/16</b>		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-

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

Lic. Martha Kelle Quevedo  
Contadora

Lic. Martha Ramos  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

Lic. Guillermo Rivas  
Síndico

GUILLERMO RIVAS  
RUC: 310982-8

Carlos A. Gómez Frescuro  
Asistente

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16

(Expresado en guaraníes)

**OTRAS INVERSIONES**

**ANEXO D**

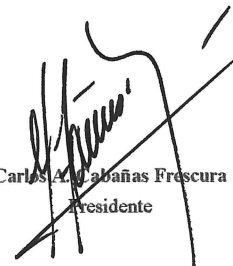
CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES						
<b>SUBTOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
INVERSIONES NO CORRIENTES						
<b>SUBTOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/03/17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totales al 31/03/16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

  
Lic. Martha R. de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264



  
Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16

(Expresado en guaraníes)

**PREVISIONES**

**ANEXO E**

RUBROS	SALDOS CIERRE AL 31/12/15	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 31/03/17	SALDOS AL 31/03/16
<b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INCLUIDAS EN EL PASIVO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

  
Lic. Martha E. de Quevedo  
Contadora

Lic. Martha Ramos  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° 0264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico

**GUILLERMO RIVAS**  
RUC: 310982-8

  
Carlos A. Cabañas Frescura  
Presidente

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**  
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16  
(Expresado en guaraníes)

**COSTO DE MERCADERIAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS**

**ANEXO F**

DETALLE	31/03/2017		31/03/2016	
<b>I. COSTO DE MERCADERIAS O PROD. VENDIDOS</b>				
Existencia al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	5.109.071.163		3.853.453.163	
Materias primas y materiales				
Otros				
		<b>5.109.071.163</b>		<b>3.853.453.163</b>
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	1.256.580.884		1.330.744.896	
b) Costos de Servicios según Anexo				
		<b>1.256.580.884</b>		<b>1.330.744.896</b>
Diferencia de Inventario	-		-	
Resultado por Tenencia	-		-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	5.283.972.252		4.291.236.706	
Importaciones en curso	-		-	
Materias primas y materiales	-		-	
Otros				
		<b>(5.283.972.252)</b>		<b>(4.291.236.706)</b>
<b>II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS</b>				
Costo de mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		<b>1.081.679.795</b>		<b>892.961.353</b>

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

  
Lic. Martha R. de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico



  
Carlos A. Caballero Frescura  
Presidente

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**

Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/03/16

(Expresado en Guaraníes)

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

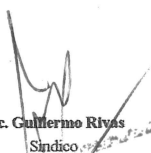
**ANEXO G**

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto 31/03/2017	Monto		Monto 31/03/2016	
<b>ACTIVO</b>								
<u>Disponibilidades</u>								
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	0,22	5.634,49	1.267	2.949,22	5.618,75	16.570.930	
Banco Continental S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	0,00	-	0	0,00	-		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>0,22</b>		<b>1.267</b>	<b>2.949,22</b>		<b>16.570.930</b>	
<b>PASIVO</b>								
<u>Deudas Financieras</u>								
Banco Continental S.A. - U\$S	USD	224.961.077	5.641,79	39.874,06	0,00		0	
Proveedores del Exterior	USD	781.609.903	5.641,79	138.539,35	0,00		0	
				-			0	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.006.570.980</b>	<b>0</b>	<b>178.413,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

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

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico



  
Carlos Cabanas Fressura  
Presidente

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**  
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/16  
(Expresado en guaraníes)

**INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS**


**ANEXO H**

RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de administración	Gastos financieros	Total	
				31/03/2016	31/03/2015
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	-	136.363.636	-	136.363.636	148.044.418
Sueldos y jornales	0	182.344.095	0	182.344.095	125.148.060
Contribuciones sociales	0	30.086.775	0	30.086.775	20.649.427
Regalías y honorarios por servicios técnicos	0	51.334.909	0	51.334.909	19.063.636
Servicios básicos	0	22.545.041	0	22.545.041	14.673.816
Gastos de Reparación y Mantenimiento	4.267.818	6.433.810	0	10.701.628	5.982.618
Gastos de Cafetería y Limpieza	0	2.570.600	0	2.570.600	1.329.357
Comisiones pagadas	6.592.855	13.200	0	6.606.055	3.198.862
Alquileres Pagados	8.920.864	71.606.238	0	80.527.102	50.773.400
Descuentos otorgados	222.282.942		0	222.282.942	192.654.012
Impuestos, tasas y contribuciones		453.600	0	453.600	6.810.991
Impresos y Útiles de Oficina		16.833.658	0	16.833.658	10.346.224
Depreciaciones bienes de uso		48.303.444	0	48.303.444	35.810.856
Gastos Bancarios		4.939.802			788.877
Intereses Pagados			117.374.092		120.288.979
Gastos de movilidad, viáticos y fletes	113.505.406	51.300		113.556.706	27.917.622
Publicidad y Propaganda	16.792.727			16.792.727	15.227.273
Otros	6.426.299	34.564.193	3.187.942	44.178.434	51.947.872
<b>Totales al 31/03/16</b>	<b>378.788.911</b>	<b>608.444.301</b>	<b>120.562.034</b>	<b>1.107.795.246</b>	<b>850.656.300</b>
<b>Totales al 31/03/15</b>	<b>248.659.365</b>	<b>477.535.594</b>	<b>124.461.341</b>	<b>850.656.300</b>	<b>635.539.472</b>

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

  
Lic. Martha Ramos de Quevedo  
Contadora  
**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Síndico  
**GUILLERMO RIVAS**  
RUC: 310982-8

  
Carlos Juanas Frescura  
Presidente

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**


**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**  
Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/03/16  
(Expresado en Guaraníes)

**DATOS ESTADISTICOS**

**ANEXO I**

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	31/03/2017	31/03/2016
Volumen de Producción	-	-
Volumen de Ventas	2.704.199.486	1.785.572.342
Cantidad de Empleados y Obreros	32	26
Consumo de energía	11.063.255	7.452.275
Cantidad de sucursales	4	4

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

  
Lic. Martha Ramos  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Síndico



  
Carlos A. Caballero Frescura  
Presidente

**SANITARIOS MATERSAN S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2017**  
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR 31/03/16  
(Expresado en guaraníes)

**INDICES ECONOMICO - FINANCIERO**


**ANEXO J**


INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	31/03/2017	31/03/2016
Liquidez (1)	2,28	2,09
Endeudamiento (2)	1,01	1,62
Rentabilidad (3)	0,09	0,02
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. Martha R. de Quevedo  
Contadora

**Lic. Martha Ramos**  
Contadora Matersan S.A.E.  
Reg. N° C264

  
Lic. Guillermo Rivas  
Sindico

  
GUILLERMO RIVAS  
RUC: 310982-8

  
Carlos A. Cárdenas Frescura  
Presidente

DEUDAS AL 31/03/2017 DE SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

	Total	A Vencer	Vencidas	Fecha de Vcto
<b>CORRIENTES</b>	<b>5.891.680.000</b>	<b>5.891.680.000</b>	<b>5.891.680.000</b>	<b>0</b>
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>				
<b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</b>				
Deudas	781.609.903	0	0	0
IMPORTACIONES A CONFIRMAR	0	0	0	0
<b>Total Prov. Del Exterior M/E</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVEEDORES DEL LOCALES M/E</b>				
Empresas Vinculadas US\$		0	0	0
Otros US\$	0	0	0	0
<b>Total Prov. Del Locales M/E</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Empresas Vinculadas G.		0	0	0
Proveedores Locales M/N	746.089.016	746.089.016	746.089.016	0
Acreedores Varios	468.076.781	468.076.781	468.076.781	0
<b>Total Deudas Comerciales Cte.</b>	<b>1.995.775.700</b>	<b>1.214.165.797</b>	<b>1.214.165.797</b>	<b>0</b>
<b>DEUDAS FINANCIERAS</b>				
<b>DEUDAS EN M/N</b>				
PRESTAMOS BANCARIOS G.	0	0	0	0
INTERESES A PAGAR A/BANCOS G.	0	0	0	0
(-) INTERESES A VENCER PTMOS. G.		0	0	0
BANCO CONTINENTAL S.A. - gs.	540.009.140	540.009.140	540.009.140	
BBVA S.A.	490.240.870	490.240.870		
CHEQUES PENDIENTES DE COBRO	119.464.870	119.464.870	119.464.870	0
BONOS G.		0	0	0
INTERESES A PAGAR S/ BONOS Gs.	241.591.644	241.591.644	241.591.644	0
<b>Total Deudas en M/N</b>	<b>1.391.306.524</b>	<b>1.391.306.524</b>	<b>901.065.654</b>	<b>0</b>
<b>DEUDAS EN M/E</b>				
BANCO CONTINENTAL S.A. - PRESTAMO	224.961.077	394.511.890	394.511.890	0
INTERESES A PAGAR A/ BANCOS US\$	0,00	0	0	0
INTERESES A PAGAR S/ BONOS US\$	0,00	0	0	0
BONOS US\$ A C. PLAZO	0	0	0	0
<b>Total Deudas en M/E</b>	<b>224.961.077</b>	<b>394.511.890</b>	<b>394.511.890</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEUDAS FINANCIERAS</b>	<b>1.616.267.601</b>	<b>1.785.818.414</b>	<b>1.295.577.544</b>	
<b>OTROS PASIVOS</b>				
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Gs.		0	0	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS US\$.	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS A PAGAR	41.429.292	41.429.292	41.429.292	
DIVIDENDOS A PAGAR	0	719.901.688	719.901.688	0
ALQUILERES A PAGAR	31.650.000	0	0	0
SEGUROS A PAGAR	0	0	0	0
IMPUESTOS A PAGAR	0	0	0	0
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>73.079.292</b>	<b>761.330.980</b>	<b>761.330.980</b>	
<b>DEUDAS FISCALES</b>				
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	0	0	0	0
(-) ANTICIPO DE IMPUEDTO A LA RENTA		0	0	0
RETENCIONES A PAGAR	0	0	0	0
I.V.A. DEBITO FISCAL	0	0	0	0
<b>Total Deudas Fiscales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Deudas en M/E</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS</b>				
DEUDAS SOCIALES	15.625.389	15.625.389	15.625.389	0
INTERESES COBRADOS A DEVENGAR	0	0	0	0
<b>Total Deudas Sociales</b>	<b>15.625.389</b>	<b>15.625.389</b>	<b>15.625.389</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.700.747.982</b>	<b>3.382.428.690</b>	<b>2.892.187.820</b>	<b>0</b>


GUILLERMO RIVAS  
RUC: 310982-8

INFORME DEL SÍNDICO DE SANITARIOS MATERSAN S.A.E.  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO  
AL 31 DE MARZO DE 2017

Asunción, 24 de mayo de 2017

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 trimestre cerrado al 31 de marzo de 2017, 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

Acta N° 39

En la ciudad de Asunción a los veinticuatro días del mes de mayo de dos mil diecisiete siendo las diez horas, se reúnen los miembros del Directorio de Sanitariedad de la Matersan Sociedad Anónima Emisora, señores: Antonio Calañas Frescura, María del Carmen Pito de Calañas, Luis Fernando Calañas Prito, María Alejandra Calañas Prito y Cynthia Beatriz Calañas Prito; con la presencia del Síndico Titular: Licenciado Guillermo Firas Duarte, cuyas firmas constan al pie del presente; en el local ubicado en José Asunción Flores 3479 casi Solar Guarani. Abriendo el acto el señor presidente manifiesta que la reunión tiene por objeto tratar el único punto del Orden del Día: Estudio, aprobación del Balance General y demás Informes Contables cerrados al 31 de marzo de 2017.

Luego del análisis y consideración de todos los fundamentos presentados, el Directorio resuelve por unanimidad, aprobar el Balance y demás Estados Contables cerrados al 31 de marzo de 2017.

No habiendo otro punto que tratar, se levanta la sesión, siendo las once horas.

Carlos A. Calañas  
Presidente

María del Carmen P. de Calañas  
Vice Presidente

Luis Fernando Calañas P.  
Director

Cynthia P. Calañas P.  
Directora

María A. Calañas P.  
Directora

Guillermo Firas  
Síndico

CERTIFICADO: Que es Fotocopia del Original que tiene a la vista...  
MICHÉLENE DE ROSA DE ROTELA  
CALLE PENÉLOPE DE ROSA DE ROTELA - Reg. N° 491  
CALLE JOSÉ AYALA 140 - Asunción, Paraguay  
Tel. 226.690 - Asunción, Paraguay

**DEUDAS FINANCIERAS (PASIVO NO CORRIENTE)****DEUDAS EN M/N**

PRESTAMOS BANCARIOS G.	0	0	0	0
INTERESES A PAGAR A/BANCOS G.	0	0	0	0
(-) INTERESES A VENCER PTMOS G.	0	0	0	0
CHEQUES EMITIDOS	0	0	0	0
BONOS EMITIDOS	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000	0
INTERESES A PAGAR S/BONOS	240.932.018	240.932.018	240.932.018	0
<b>TOTAL DEUDAS EN M/N</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>0</b>

**DEUDAS EN M/E**

PRESTAMOS BANCARIOS EN M/E	0	0	0	0
INTERESES A PAGAR A/BANCOS USS	0	0	0	0
INTERESES A PAGAR S/BONOS USS	0	0	0	0
BONOS USS A.C. PLAZO	0	0	0	0
<b>TOTAL DEUDAS (NO CORRIENTE)</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>2.190.932.018</b>	<b>0</b>

**OTROS PASIVOS**

ACREEDORES VARIOS	0	0	0	0
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS US\$.	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS A PAGAR	0	0	0	0
CREDITOS A REGULARIZAR	0	0	0	0
ALQUILERES A PAGAR	0	0	0	0
SEGUROS A PAGAR	0	0	0	0
IMPUESTOS A PAGAR	0	0	0	0
<b>Total Otros Pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**DEUDAS FISCALES**

DIRECCION GENERAL DE G. CONTRIBUYE	0	0	0	0
(-) ANTICIPO DE IMPUEDTO A LA RENTA	0	0	0	0
RETENCIONES A PAGAR	0	0	0	0
I.V.A. DEBITO FISCAL	0	0	0	0
<b>Total Deudas Fiscales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS**

DEUDAS SOCIALES	0	0	0	0
INTERESES COBRADOS A DEVENGAR	0	0	0	0
<b>Total Deudas Sociales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>TOTAL DEUDAS CTE. AL 31/03/2017</b>	<b>5.891.680.000</b>	<b>5.891.680.000</b>	<b>5.891.680.000</b>	
--	----------------------	----------------------	----------------------	--

Nota: SANITARIOS MATERSAN S.A.E. no posee deudas privilegiadas, garantías prendarias o hipotecarias a favor de terceros.

GUILLERMO RIVAS  
Síndico Titular

GUILLERMO RIVAS  
RUC: 310982-8