

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015**

ABRIL DE 2017

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES POR EL EJERCICIO
FINALIZADO AL 31 DICIEMBRE 2016 COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

ABRIL DE 2017

CONTENIDO

Páginas

I. Informe de auditoria

- Dictamen de los auditores independientes 1-2

II. Estados Financieros

- Carátula
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Variación del Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

III. Anexos

- Anexos A a J

IV. Otros

- Balance Consolidado
- Composición accionaria
- Acta del Directorio
- Informe sobre personas vinculadas
- Informe del Síndico al 31.12.16

I. INFORME DE AUDITORIA

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Presidente y Miembros del Directorio de
Sanitarios Matersan S.A.E.
Asunción, Paraguay

Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de *Sanitarios Matersan S.A.E.* al 31 de diciembre de 2016 que comprenden el Balance General y sus correspondientes Estados de Resultado, de Evolución del Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha; así como sus correspondientes Notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizados el 31 de diciembre de 2015, que se presentan a efectos comparativos, fueron auditados por otra firma, con una opinión sin salvedades en fecha 15 de abril de 2016.

Responsabilidad del Directorio sobre los estados financieros

El Directorio de *Sanitarios Matersan S.A.E.* es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados financieros de acuerdo con las Leyes del Mercado de Valores, Normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores y Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los mismos de forma tal que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad como auditores independientes es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Alcance

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las leyes del Mercado de Valores, normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con Normas de Auditoría (NA) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos de auditoría para obtener

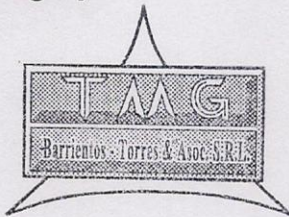
evidencias acerca de los importes y las aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraudes o errores. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo adecuado del sistema de control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la misma. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas; la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio, y la evaluación de la correcta presentación de los mismos tomados en su conjunto. Consideramos que las evidencias de auditoria que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para sustentar con una base razonable nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de *Sanitarios Matersan S.A.E.* al 31 de diciembre de 2016; el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto; y las variaciones en sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo las Leyes del Mercado de Valores, Normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores y Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay.

Lic. Richard A. Torres I.
SOCIO

Mat. Prof. Cont. Pub. C.C.P. C-116
T.M.G. Barrientos - Torres & Asociados S.R.L.
Registro CNV AE 038
Mat. Reg. Prof. CCP N° F-37
Registro SET N° 065/15



20 de abril de 2017
Fernando de la Mora, Paraguay



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

RUC: 80012423-5

ESTADOS CONTABLES

Y

ANEXOS

AL 31 DE DICIEMBRE

AÑO: 2016

ESTADOS FINANCIEROS

Por el ejercicio correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas con el ejercicio 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 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	Serie	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. Martha Ramos
Contadora

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

SANITARIOS



Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha

20 ABR. 2017

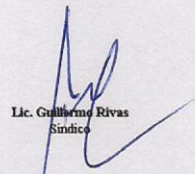
T.M.G. Barrientos Torres & Asoc. S.R.L.

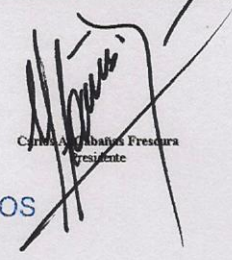
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparativo con el ejercicio anterior al 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

	31/12/2016	31/12/2015		31/12/2016	31/12/2015
	G	G		G	G
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	785.463.314	184.771.056	Cuentas a Pagar (Nota 11)	1.455.155.238	1.209.996.936
Créditos por Ventas (Nota 5)	703.108.316	1.591.086.970	Deudas Financieras (Nota 12)	1.857.319.030	830.326.027
Otros Creditos (Nota 6)	42.056.089	218.956.967	Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 13)	10.332.084	11.130.160
Bienes de Cambio (Nota 7)	5.109.071.163	3.853.453.163	Otros Pasivos	93.923.547	554.583.392
Anticipos (Nota 8)	1.307.699.329	0			
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	406.599.174	365.893.035			
Total Activo Corriente	8.353.997.385	6.214.161.191	Total Pasivo Corriente	3.416.729.899	2.606.036.515
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Nota 10)	3.050.829.462	2.987.290.036	Cuentas a Pagar (Nota 11)	201.930.206	229.655.223
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	216.234.762	648.284.248	Deudas Financieras (Nota 12)	2.740.932.018	3.085.222.600
Otros Activos	16.670.000	15.670.000			
Activos Intangibles	50.003.442	16.014.529			
Total Activo no Corriente	3.333.737.666	3.667.258.813	Total Pasivo Corriente	2.942.862.224	3.314.877.823
			Total Pasivo	6.359.592.123	5.920.914.338
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
			Reservas	1.602.693.882	753.758.084
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultado del Ejercicio	725.449.046	206.747.582
			Total Patrimonio Neto	5.328.142.928	3.960.505.666
Total del Activo	11.687.735.051	9.881.420.004	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	11.687.735.051	9.881.420.004

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


Lic. Martha Ramos
Contadora


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Zabala Frescura
Presidente

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

SANITARIOS
 **Matersan S.A.E.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Aspc. S.R.L.




ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

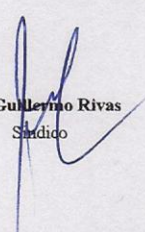
Comparativo con el ejercicio anterior al 31/12/15
 (Expresado en guaraníes)

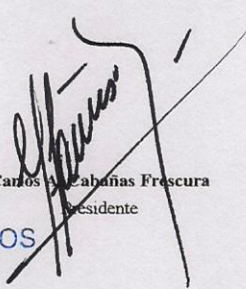
CUENTAS	31/12/2016	31/12/2015
	₡	₡
Ventas Netas	7.582.072.191	8.373.641.118
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-3.412.092.844	-5.180.217.976
Ganancias Brutas en Ventas	4.169.979.347	3.193.423.142
Mas: Intereses Cobrados	0	0
Otros Ingresos	126.482.705	144.314.203
Ganancias Brutas	4.296.462.052	3.337.737.345
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-1.032.892.987	-393.117.108
Gastos de Administración (Anexo H)	-1.893.944.037	-2.242.615.355
Gastos Financieros (Anexo H)	-557.427.047	-449.668.997
	-3.484.264.071	-3.085.401.460
Resultado por Operaciones Ordinarias	812.197.981	252.335.885
Menos		
Impuesto a la Renta	-86.748.935	-45.588.303
Ganancia del Ejercicio	725.449.046	206.747.582

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 Caballeros Frescura
 Presidente

SANITARIOS



Matersan S.A.E.
 Baño & Deco

Teléfonos: 213.952 - 222.226
 Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su
 identificación con el dictamen de
 Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

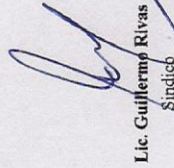
Comparativo con el ejercicio anterior al 31/12/15
EXPRESADO EN GUARANÍES

RUBROS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 31/12/2015
	Suscripto	Integrado	Aporte para aumento de Capital	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO	
AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000	0	40.321.329	0	713.436.755	0	206.747.582	3.960.505.666
Partes de Socios a capitalizar	0	0	0	0	719.901.662	0	0	-206.747.582	513.154.100
Revalorización de resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorización del Resultado Acumulado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	0	38.181.529	0	0	0	0	0
Reserva de Revalúo	0	0	0	0	0	90.852.587	0	0	90.852.587
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	804.289.342	0	725.449.046	725.449.046
DO AL 31/12/2016	0	3.000.000.000	0	78.502.858	719.901.662	804.289.342	-	725.449.046	5.285.981.359
DO AL 31/12/2015	0	3.000.000.000	0	40.321.329	0	713.436.755	0	206.747.582	3.960.505.666

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

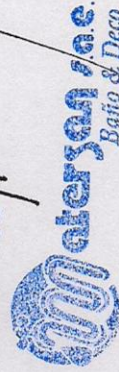

Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos Alvarado
Presidente

SANITARIOS



Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **20 ABR. 2017**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.




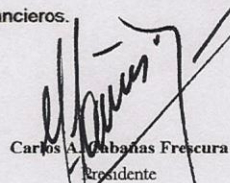
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Comparado con cifras del ejercicio anterior al 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

	31/12/2016	31/12/2015
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	8.470.050.845	7.972.796.484
Pago a Proveedores	-4.422.552.542	-5.970.259.710
Efectivo pagado a Empleados	-591.644.240	-649.502.895
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-3.572.826.111	-1.462.369.684
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios	-116.972.048	-109.335.805
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuesto a la Renta		
Efectivo Neto de actividades de operación	-116.972.048	-109.335.805
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-165.900.616	-333.621.029
Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversión	-165.900.616	-333.621.029
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Gastos Bancarios	-63.170.779	-20.702.061
Distribución de Utilidades		
Bonos Emitidos		
Intereses Pagados	-56.554.562	-429.266.936
Préstamos Bancarios	1.003.290.263	421.698.630
Efectivo neto en actividades financieras	883.564.922	-28.270.367
Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes	600.692.258	-471.227.201
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	184.771.056	655.998.257
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	785.463.314	184.771.056

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


Lic. Martha Ramos
Contadora


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

SANITARIOS


Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

5

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

NOTA 1: EL ENTE

SANTARIOS MATERSAN SOCIEDAD ANONIMA, con cédula tributaria N° 80.012.423-5, fue constituido por Escritura Pública N° 45, de fecha 5 de julio de 1995, e inscrita 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 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 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.

NOTA 2: 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 Artículo N° 1079, del Código Civil.

Firmado al sólo efecto de identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

Lic. Martha Ramos
Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Dabañas Frescura
SANITARIOS
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Con cifras comparativas con el ejercicio 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 2016 y 2015 se hallan registrados por su valor de adquisición y el revalúo y depreciación de los mismos se computa al mes siguiente de su adquisición, sobre la base 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.

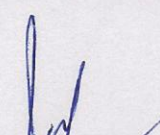
Firmado al solo efecto de su
Identificación con el dictamen de
la Auditoría Externa de

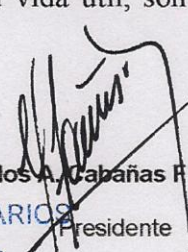
Fecha: 20 ABR. 2017

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.


Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
SANITARIOS
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Con cifras comparativas con el ejercicio 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 2016 y 2015, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valuar los mismos era como sigue:

Concepto	31/12/2016		31/12/2015	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = G.	5759,23	5774,63	5799,89	5813,94

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° 2421/00 de Adquisición de Identificación con el Estado de Uruguay incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 10%.

3.6. Reserva legal

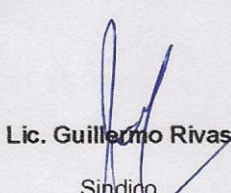
La sociedad constituye anualmente una reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 91°, de la Ley N° 1034/83.


3.7. Distribución de utilidades.

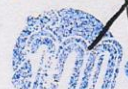
La distribución de utilidades se realiza una vez que la asamblea general de accionistas haya aprobado los estados financieros, y en el momento y condiciones que la misma establezca, de conformidad con el Artículo 89°, de la Ley N° 1034/83.


Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
SANITARIOS
Presidente

 **matersan s.a.e.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

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 2016 y 2015. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Recaudaciones a Depositar	41.643.568	48.189.587
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	5.019.991	68.472.700
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch		0
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari		0
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	1.267	27.844.238
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Casa Central		0
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera		96.221
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	178.923.813	18.223.179
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari		0
BBVA S.A. Cta. Cte. Guaranies	548.350.000	6.221.029
Banco Itau S.A. Cta. Cte. Guaranies	7.524.675	10.724.102
Fondo Fijo	4.000.000	5.000.000
Total	785.463.314	184.771.056

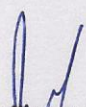
NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS

Firmado al sólo efecto de su identificación con los saldos de las cuentas de clientes por ventas, el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Auditoría Externa
20 ABR. 2017
M.G. Barrientos Torres & Asociados S.R.L.
Creditos de Clientes

Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Creditos de Clientes	703.108.316	1.591.086.970
Total	703.108.316	1.591.086.970


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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
SANITARIOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

NOTA 6: OTROS CREDITOS

El saldo al 31 de diciembre de 2016, comparado con el ejercicio anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Anticipo Impuesto a la Renta	0	0
Retención de Impuesto al Valor Agregado		124.113.760
Retención de Impuesto a la Renta	0	51.523.832
IVA Crédito 10%	42.056.089	43.319.375
Total	42.056.089	218.956.967

NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

El saldo de nuestro stock de mercaderías al 31 de diciembre de 2016 y comparado con el ejercicio anterior, es el siguiente:

Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Mercaderías	5.109.071.163	3.853.453.163
Total	5.109.071.163	3.853.453.163

NOTA 8: ANTICIPOS

El saldo al 31 de diciembre de 2016, comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Importaciones en Curso	759.488.329	0
Anticipos de proveedores	548.211.000	
Total	1.307.699.329	0

ado al sólo efecto de su
cación con el dictamen de
Auditoría Externa de

20 ABR. 2017

arrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

Lic. Martha Ramos
Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
SANITARIOS
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

NOTA 9: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

El saldo al 31 de diciembre de 2016, comparado con el ejercicio anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle de Corto Plazo	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Seguros a Vencer	16.777.254	23.325.912
Intereses Bonos a Vencer	344.571.233	320.868.493
Intereses Bancarios a Vencer	45.250.687	21.698.630
Total Corto Plazo	406.599.174	365.893.035

Detalle Largo Plazo	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Intereses Bonos a Vencer	216.234.762	648.284.248
Total	216.234.762	648.284.248

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:

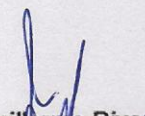
Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Inmuebles e Edificios	3.116.401.491	3.060.099.288
Instalaciones	448.170.411	435.581.236
Herramientas y Enseres	15.459.110	5.444.779
Rodados	928.946.351	786.827.060
Muebles, Útiles y Equipos	132.393.747	131.166.871
Equipos de Informática	138.866.095	111.300.660
Mejoras en Predio Ajeno	189.950.205	183.014.313
Depreciaciones Acumuladas	-1.919.357.948	-1.726.144.171
Total	3.050.829.462	2.987.290.036

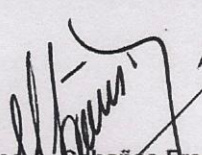
Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de
Fecha **20 ABR. 2017**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.




Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Cabañas Frescura
SANITARIO Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

NOTA 11: CUENTAS A PAGAR

Corresponde a las deudas con proveedores locales y acreedores cuya composición al 31 de diciembre de 2016, comparado con el ejercicio anterior se detalla a continuación:

Detalle Corto Plazo	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Proveedores Locales	730.396.771	510.807.356
Acreedores Varios	217.302.288	342.354.052
Proveedores del Exterior	507.456.179	356.835.528
Total Corto Plazo	1.455.155.238	1.209.996.936

Detalle Largo Plazo	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Acreedores Varios	201.930.206	229.655.223
Total Largo Plazo	201.930.206	229.655.223

NOTA 12: DEUDAS FINANCIERAS

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y comparado con el ejercicio anterior es el siguiente:

Detalle Corto Plazo	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Cheques pendientes de cobro	640.314.870	0
Banco Continental S.A. C.C.I.	0	0
BBVA S.A. – Préstamo en guaraníes	595.250.687	421.698.630
Préstamo del Bco. Continental U\$S	277.182.240	0
Intereses Bonos a Pagar	344.571.233	408.627.397
Total Corto Plazo	1.857.319.030	830.326.027

Detalle Largo Plazo	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Bonos Emitidos	2.500.000.000	2.500.000.000
Intereses Bonos a Pagar	240.932.018	585.222.600
Total Largo Plazo	2.740.932.018	3.085.222.600

firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de

20 APR 2017

L.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



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

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Capañán Frescura
SANITARIO
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

El saldo al 31 de diciembre de 2016 comparado con el saldo del ejercicio anterior es el siguiente:

Detalle	31/12/2016 G	31/12/2015 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	10.332.084	11.130.160
Total	10.332.084	11.130.160

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

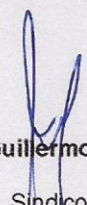
Inciso c): A sus accionistas que tengan potestades de elegir en asambleas al menos un director.

El accionista Carlos Cabañas tiene mayoría en votos.

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


Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Cabañas Frescura
SANITARIOS
Presidente

 matersan s.a.e.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el ejercicio anterior

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	Martha Ramos de Quevedo	Contadora
9	TMG Barrientos – Torres y Asociados S.R.L.	Auditor Externo

Según el Artículo 27, de la Resolución CNV N° 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

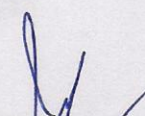
No se registra inversiones en otras empresas al cierre el presente periodo.

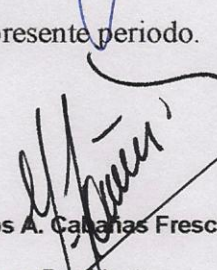
- Activos de la sociedad comprometidos en más del 20% en garantía de obligaciones de otras empresas

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. Martha Ramos
Contadora


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
SANITARIO

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha: 20 ABR 2017

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el ejercicio 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 2016 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 2015

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de


Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.




Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico

15


Carlos A. Cabañas Frescura
SANITARIOS
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

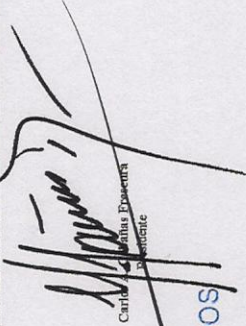
ANEXO A

CUCENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante	
	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo	Ajustes	Saldo al cierre del período	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo		Ajustes
depreciación												
Oficinas	3.060.099.288	0	0	56.302.203	0	3.116.401.491	941.040.127	6.509.588	0	0	0	947.549.715
Enseres	435.581.236	0	0	12.589.175	0	448.170.411	145.774.448	49.266.991	0	0	0	195.041.439
Equipos y	5.444.779	9.702.318	0	312.013	0	15.459.110	967.190	2.130.897	0	0	0	3.098.087
Formación	786.827.060	129.530.116	0	12.589.175	0	928.946.351	433.027.576	113.242.369	0	0	0	546.269.945
de Ajeno	131.166.871	290.909	0	935.967	0	132.393.747	93.742.728	2.861.626	0	0	0	96.604.354
	111.300.660	26.377.273	0	1.188.162	0	138.866.095	91.361.685	13.170.293	0	0	0	104.531.978
	183.014.313	0	0	6.935.892	0	189.950.205	20.220.417	6.032.013	0	0	0	26.262.430
2016	4.713.434.207	1.65.900.616	0	90.852.587	0	4.970.187.410	1.726.144.171	193.213.777	0	0	0	1.919.357.948
2015	4.449.288.406	317.606.500	132.254.125	78.793.496	0	4.713.434.207	1.664.656.692	143.243.425	81.755.946	0	0	1.726.144.171

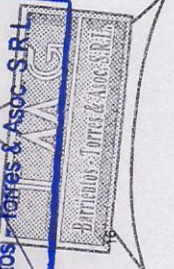
datos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Martha Ramos
Contadora


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos Matersan
Presidente

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

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **20 ABR. 2017**
T.M.G. Barrios Torres & Asoc. S.R.L.


SANITARIOS

Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

SANITARIOS MATERSAN S.A.E

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

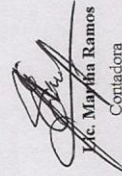
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO B

C U E N T A S	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante		
	Al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Del periodo		Bajas	Acumuladas al cierre del periodo
ware y Licencias	16.014.529	33.988.913		50.003.442	0	0	0	0	50.003.442
ales al 31/12/16		33.988.913	0	33.988.913	0	0	0	0	50.003.442
ales al 31/12/15	43.946.819	16.014.529	43.946.819	16.014.529	0	0	0	0	16.014.529

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

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha 20 ABR. 2017
T.M.G. Barrantes - Torres & Asoc. S.R.L.

Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos Caballeros Frezcarra
Presidente

SANITARIOS



Telefonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

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

ANEXOC

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 31/12/16		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 31/12/15		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes												
Totales al 31/12/16		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 31/12/15		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-


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


Lic. Martha Ramos
Contadora

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **20 ABR. 2017**
T.M.G. Barrantes, Torres & Asoc. S.R.L.


Lic. Guillermo Rivas
Síndico

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


Lic. María Prescura
Presidente
SANITARIOS

Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15


(Expresado en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

ANEXO D

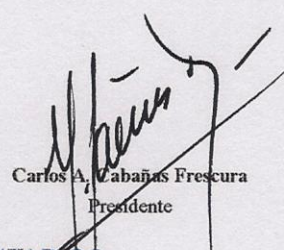
CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES NO CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/16	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/15	0	0	0	0	0	0

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. Cabañas Frescura
Presidente

SANITARIOS

 **Matersan S.A.E.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

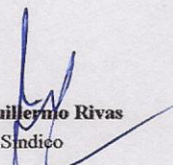
ANEXO E

RUBROS	SALDOS CIERRE AL 31/12/15	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 31/12/16	SALDOS AL 31/12/15
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
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. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabanas Frescura
Presidente


SANITARIOS

 **Matersan S.A.E.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.


T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS


ANEXO F

DETALLE	31/12/2016		31/12/2015	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PROD. VENDIDOS				
Existencia al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	3.853.453.163		2.659.594.376	
Materias primas y materiales	-		-	
Otros	-		-	
		3.853.453.163		2.659.594.376
Compras y Costos de Produccion del Ejercicio				
a) Compras	4.667.710.844		6.374.076.763	
b) Costos de Servicios según Anexo	-		-	
		4.667.710.844		6.374.076.763
Diferencia de Inventario	-		-	
Resultado por Tenencia	-		-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	5.109.071.163		3.853.453.163	
Importaciones en curso	-		-	
Materias primas y materiales	-		-	
Otros	-		-	
		(5.109.071.163)		(3.853.453.163)
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		3.412.092.844		5.180.217.976

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


Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Síndico



Carlos A. Bañas Frescura
Presidente


SANITARIOS

Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**


T.M.G. Barrientos Torres & Asoc. S.R.L.



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/12/15
 (Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

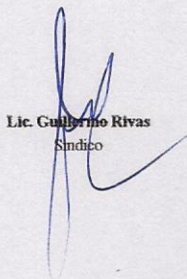
ANEXO G

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Monto	Cambio Vigente	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 31/12/2016			Monto 31/12/2015
ACTIVO							
Disponibilidades							
Sudameris Bank Cta. Cte. Dólar	USD	0,22	5.759,23	1.267	4.800,82	5.799,89	27.844.238
Bco. Continental Cta. Dólar		0,00	5.759,23		16,59	5.799,89	96.221
TOTAL ACTIVO		0,22		1.267	4.817,41		27.940.459
PASIVO							
Deudas Financieras							
Préstamo Bco. Continental - Dólares	USD	48.000,00	5.774,63	277.182.240			
Deudas Comerciales							
Proveedores del Exterior	USD	87.876,83	5.774,63	507.456.179	61.375,85	5.813,94	356.835.509
Acreedores Varios: Corto plazo más largo plazo	USD	41.739,00	5.774,63	241.027.282	91.684,00	5.813,94	533.045.275
TOTAL PASIVO		89.739,00	0	1.025.665.700	91.684,00	0	533.045.275

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


 Martha Ramos
 Contadora

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


 Lic. Guillermo Rivas
 Síndico


 Carlos A. Céspedes Frescura
 Presidente

SANITARIOS

 Matersan S.A.E.
 Baño & Deco
 Teléfonos: 213.952 - 222.226
 Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.


 T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

ANEXO H

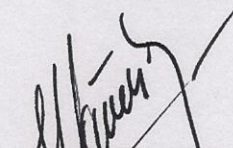
RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de administración	Gastos financieros	Total	
				31/12/2016	31/12/2015
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	407.514.873	0	407.514.873	500.316.164
Sueldos y jornales		480.770.091	0	480.770.091	508.462.813
Contribuciones sociales	0	74.237.367	0	74.237.367	80.295.879
Regalías y honorarios por servicios técnicos	25.000.000	69.369.652	0	94.369.652	154.136.343
Servicios básicos	0	68.719.281	0	68.719.281	80.650.011
Gastos de Reparación y Mantenimiento	19.975.589	26.753.287	0	46.728.876	50.953.298
Gastos de Cafetería y Limpieza	0	11.355.139	0	11.355.139	9.831.089
Comisiones pagadas	38.530.167		0	38.530.167	9.813.992
Alquileres Pagados	19.011.127	229.524.143	0	248.535.270	186.566.074
Descuentos otorgados	695.236.056	0	0	695.236.056	214.576.679
Impuestos, tasas y contribuciones		21.279.124	0	21.279.124	26.344.055
Impresos, Útiles de Oficina y Informática		63.994.967	0	63.994.967	46.604.041
Depreciaciones bienes de uso	0	193.213.777	0	193.213.777	143.243.425
Gastos Bancarios	0	0	63.170.779	63.170.779	20.702.061
Intereses Bancarios Pagados	0	0	56.554.562	56.554.562	21.462.140
Intereses Bonos Pagados	0	0	410.560.836	410.560.836	407.504.796
Comisiones y Gastos de Emisión de Bonos	0	0	0	0	0
Gastos de movilidad, viáticos y fletes	171.682.868	1.111.400	0	172.794.268	116.133.635
Publicidad y Propaganda	51.797.727	0	0	51.797.727	26.021.501
Otros	11.659.453	246.100.936	27.140.870	284.901.259	481.783.464
Totales al 31/12/16	1.032.892.987	1.893.944.037	557.427.047	3.484.264.071	
Totales al 31/12/15	393.117.108	2.242.615.355	449.668.997		3.085.401.460

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. Guzmán Frescura
Presidente

SANITARIOS


Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

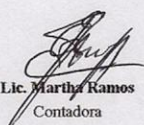
Con cifras comparativas del ejercicio anterior al 31/12/15
 (Expresado en Guaraníes)

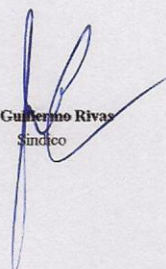
DATOS ESTADISTICOS


ANEXO I

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	31/12/2016	31/12/2015
Volumen de Producción	-	-
Volumen de Ventas	7.582.072.191	8.373.641.118
Cantidad de Empleados y Obreros	21	23
Consumo de energía	27.429.622	28.236.147
Cantidad de sucursales	4	4

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


 Lic. Martha Ramos
 Contadora


 Lic. Guillermo Rivas
 Síndico


 Carlos A. Céspedes Frescura
 Presidente

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

SANITARIOS



Teléfonos: 213.952 - 222.226
 Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su
 identificación con el dictamen de
 Auditoría Externa de
 Fecha **20 ABR. 2017**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

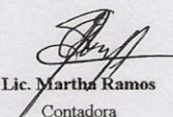
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL EJERCICIO ANTERIOR AL 31/12/15
(Expresado en guaraníes)

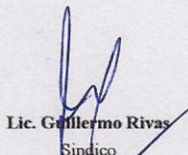
INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

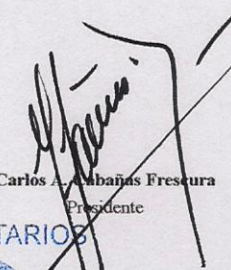
ANEXO J

INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	31/12/2016	31/12/2015
Liquidez (1)	2,45	2,38
Endeudamiento (2)	1,19	1,49
Rentabilidad (3)	0,15	0,07
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 Ramos
Contadora


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos Abaños Frescura
Presidente

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

SANITARIOS
 **Matersan S.A.E.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



Acta N° 36

la ciudad de Asunción, a los diecisiete días del mes de
de dos mil diecisiete, siendo las diez horas, se reúnen los
miembros del Directorio de Sanitario Maternan Sociedad A.
ma Comisora, señores: Carlos Antoliano Calañas Fres.
María del Carmen Britos de Calañas, Luis Fernando
nas Britos, María Auxiliadora Calañas Britos y Cynthia
truz Calañas Britos; con la presencia del Síndico Cu
r: Licenciado Guillermo Rivas Duarte, cuyas firmas
tan al pie de la presente; en el local ubicado en José
nción Flores N° 3479 casi Solar Guarani. Abriendo el
el señor Presidente manifiesta que la reunión tiene
objeto tratar el único punto del Orden del Día: Estudios y
solución del Balance General y demás Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016.

uego del análisis y consideración de todos los documen
ones presentadas, el Directorio resuelve por unanimidad
lar el Balance y todos los demás Estados Contables e
los al 31 de diciembre de 2016.

o habiendo otro punto que tratar, se levanta la sesión,
do los doce horas.

COPIA FIEL DEL DOCUMENTO QUE ME PRESENTA

Marta Raquel Cáceres de Centurión
NOTARIA Y ESCRIBANA PUBLICA
Registro N° 1083
Julia Miranda Cuato el Cptán, Montiel y Usher Río
Teléf: 506 633 - Fernando de la Mora - P.

~~Carlos A. Calañas Frescura
Presidente~~

Carlos A. Calañas Frescura
Presidente

Luis Fernando Calañas P.
Director

Carlos Britos Edon

María del Carmen P. de Calañas
Vice presidente

María A. Calañas Britos
Directora

Anexo I - INFORME SOBRE PERSONAS VINCULADAS O RELACIONADAS

A) PARTES VINCULADAS O RELACIONADAS

Según art. 34 de la Ley N° 1.284/98

Inc. a)

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

Inc. d)

N°	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	Sindico Titular
7	Adriana Fernández	Sindico Suplente
8	Martha Ramos de Quevedo	Contadora

Inc. b) No Aplicable

Inc. c) No Aplicable

Según art. 27 de la Ley N° 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

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

Según art. 28 de la Ley N° 763/04

Vinculación por nivel de endeudamiento:

No aplicable

Según art. 1 de la Res. CNV N° 1257/10

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

B) SALDO CON PARTES RELACIONADAS

31/12/2016

Con Home Management SRL

No posee.

Con Cabri Representaciones S.A.

Activo

*Cuentas por Cobrar

Pasivo

*Cuentas por Pagar

16.626.214

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de

Fecha **20 ABR. 2017**

T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

Lic. Carlos Cabañas Frescura
Informe al 31/12/2016

SANITARIOS



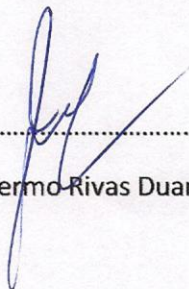
Matersan S.R.L.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

INFORME DEL SÍNDICO DE SANITARIOS MATERSAN S.A.E.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Asunción, 17 de abril 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 diciembre de 2016, 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

	Total	A Vencer	Vencidas	Fecha de Vcto
CORRIENTES	6.359.592.123	6.359.592.123	6.359.592.123	0
DEUDAS COMERCIALES				
PROVEEDORES DEL EXTERIOR				
Deudas	507.456.179	0	0	0
IMPORTACIONES A CONFIRMAR	0	0	0	0
Total Prov. Del Exterior M/E	0	0	0	0
PROVEEDORES DEL LOCALES M/E				
Empresas Vinculadas US\$		0	0	0
Otros US\$	0	0	0	0
Total Prov. Del Locales M/E	0	0	0	0
Empresas Vinculadas G.		0	0	0
Proveedores Locales M/N	730.396.771	730.396.771	730.396.771	0
Acreedores Varios	217.302.288	217.302.288	217.302.288	0
Total Deudas Comerciales Cte.	1.455.155.238	947.699.059	947.699.059	0
DEUDAS FINANCIERAS				
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
BANCO CONTINENTAL S.A. - C.C.I.		0	0	
BBVA S.A.	595.250.687	595.250.687		
CHEQUES PENDIENTES DE COBRO	640.314.870	640.314.870	640.314.870	0
BONOS G.		0	0	0
INTERESES A PAGAR S/ BONOS Gs.	344.571.233	344.571.233	344.571.233	0
Total Deudas en M/N	1.580.136.790	1.580.136.790	984.886.103	0
DEUDAS EN M/E				
BANCO CONTINENTAL S.A. - PRESTAMO	277.182.240	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
Total Deudas en M/E	277.182.240	394.511.890	394.511.890	0
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS	1.857.319.030	1.974.648.680	1.379.397.993	0
OTROS PASIVOS				
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	24.000.000	0	0	0
SEGUROS A PAGAR	0	0	0	0
IMPUESTOS A PAGAR	0	0	0	0
Total Otros Pasivos	65.429.292	761.330.980	761.330.980	0
DEUDAS FISCALES				
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	28.494.255	28.494.255	28.494.255	0 17/04/2017
(-) 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
Total Deudas Fiscales	28.494.255	28.494.255	28.494.255	0
Total Deudas en M/E	0	0	0	0
DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS				
DEUDAS SOCIALES	10.332.084	10.332.084	10.332.084	0 17/01/2017
INTERESES COBRADOS A DEVENGAR	0	0	0	0
Total Deudas Sociales	10.332.084	10.332.084	10.332.084	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.416.729.899	3.327.993.168	2.732.742.481	0

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

PRESTAMOS BANCARIOS G.		0	0	0	
INTERESES A PAGAR A/BANCOS G.		0	0	0	
(-) INTERESES A VENCER PTMOS G.		0	0	0	
CHEQUES EMITIDOS		0	0	0	
BONOS EMITIDOS	2.500.000.000	2.500.000.000	2.500.000.000	0	06/03/2019
INTERESES A PAGAR S/BONOS	240.932.018	240.932.018	240.932.018	0	06/03/2019
TOTAL DEUDAS EN M/N	2.740.932.018	2.740.932.018	2.740.932.018	0	

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
TOTAL DEUDAS (NO CORRIENTE)	2.740.932.018	2.740.932.018	2.740.932.018	0

OTROS PASIVOS

ACREEDORES VARIOS	201.930.206	201.930.206	201.930.206	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
Total Otros Pasivos	201.930.206	201.930.206	201.930.206	0

DEUDAS FISCALES

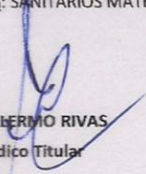
DIRECCION GENERAL DE G. CONTRIBUYEN	0	0	0	0
(-) ANTICIPO DE IMPUEDTO A LA RENTA		0	0	0
RETENCIONES A PAGAR	0	0	0	0
I.V.A. DEBITO FISCAL	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	0	0	0	0

DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS

DEUDAS SOCIALES	0	0	0	0
INTERESES COBRADOS A DEVENGAR	0	0	0	0
Total Deudas Sociales	0	0	0	0

TOTAL DEUDAS CTE. AL 31/12/2016	6.359.592.123	6.359.592.123	6.359.592.123	
--	----------------------	----------------------	----------------------	--

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


GUILLERMO RIVAS
 Síndico Titular

MEMORIA DEL DIRECTORIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2016

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 el 31 de diciembre de 2016.

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

Se han incrementado las ventas en gran medida, en relación al ejercicio anterior.

Así mismo se han cumplido con las obligaciones fiscales.

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

Solo resta agradecer la confianza depositada en nuestras personas.

El Directorio

SANITARIOS



Sanitarios Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay