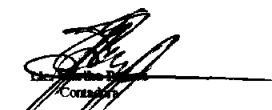


BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

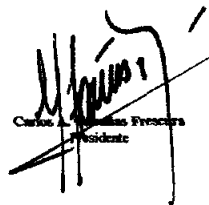
Comparativo con el periodo anterior al 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

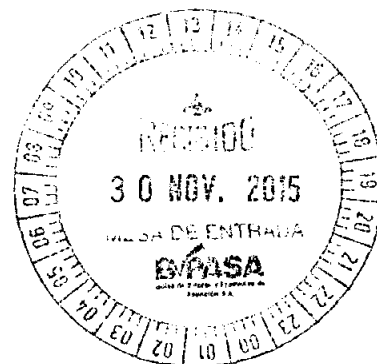
	30/09/2015	30/09/2014		30/09/2015	30/09/2014
	G	G		G	G
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	470.879.642	1.140.820.834	Cuentas a Pagar (Nota 11)	770.163.576	636.158.101
Créditos por Ventas (Nota 5)	1.468.861.661	275.133.775	Deudas Financieras (Nota 12)	568.122.778	1.047.202.825
Otros Créditos (Nota 6)	214.091.518	301.145.672	Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 13)	10.901.596	7.068.104
Bienes de Cambio (Nota 7)	3.463.547.850	2.298.242.569	Cargas Fiscales a Pagar	0	0
Anticipos (Nota 8)	0	728.321.655	Otros Pasivos	485.778.993	41.429.292
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	141.085.168	1.491.019.537	Total Pasivo Corriente	1.834.966.943	1.731.858.322
Total Activo Corriente	5.758.465.839	6.234.684.042			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Intereses por Bonos a Vencer	990.811.817	0	Deudas Financieras (Nota 12)	3.383.151.370	3.605.814.093
Bienes de Uso (Nota 10)	2.875.247.250	2.434.857.946			
Mejoras en Predio Ajeno	0	138.293.833	Total Pasivo No Corriente	3.383.151.370	3.605.814.093
Inversiones en Obras	0	267.894.323			
Activos Intangibles	0	42.128.637	Total Pasivo	5.218.118.313	5.337.672.415
Total Activo no Corriente	3.866.059.067	2.883.174.739			
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
			Aporte para Aumento de Capital	0	0
			Reservas	664.083.136	543.597.033
			Resultados Acumulados	0	582.668.020
			Resultado del Ejercicio	742.323.457	-346.078.687
			Total Patrimonio Neto	4.406.406.593	3.798.186.366
Total del Activo	9.624.524.906	9.117.858.781	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	9.624.524.906	9.117.858.781

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


Contador
Mauricio Méndez
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Rojas Fresco
Presidente

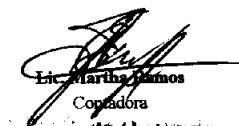


ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

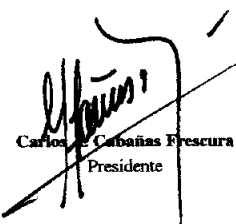
Comparativo con el periodo anterior al 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

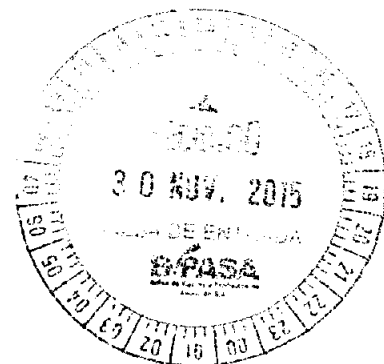
CUENTAS	30/09/2015	30/09/2014
	G	G
Ventas Netas	6.609.528.203	3.379.690.744
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-3.838.952.428	-2.002.809.558
Ganancias Brutas en Ventas	2.770.575.775	1.376.881.186
Mas: Intereses Cobrados	0	0
Otros Ingresos	138.284.049	102.904.669
Ganancias Brutas	2.908.859.824	1.479.785.855
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-195.446.953	-389.664.301
Gastos de Administración (Anexo H)	-1.614.179.178	-1.114.530.560
Gastos Financieros (Anexo H)	-356.910.236	-321.669.681
	-2.166.536.367	-1.825.864.542
Resultado por Operaciones Ordinarias	742.323.457	-346.078.687
Menos		
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
Resultado del Ejercicio	742.323.457	-346.078.687

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


Lic. Martha Ramos
Contadora
de Trébedó
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos E. Cabañas Frescura
Presidente




ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

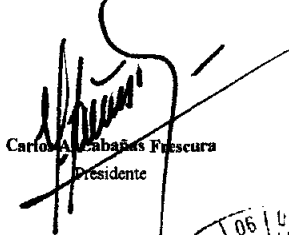
Comparativo con el periodo anterior al 30/09/14
EXPRESADO EN GUARANÍES

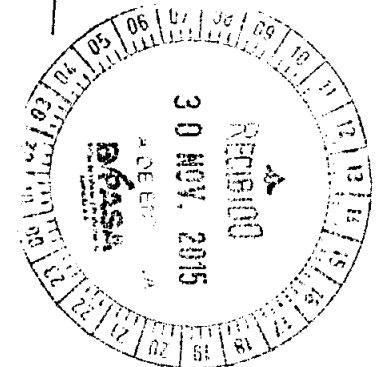
RUBROS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 30/09/2015	PATRIMONIO NETO AL 30/09/2014
	Suscripto	Integrado	Aporte para aumento de Capital	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000	0	29.439.877	0	634.643.259	448.438.020	64.716.080	4.177.237.236	2.920.312.311
Aportes de Socios a capitalizar	0		0	0	0	0	0	0	0	
Aplicacion de resultados	0		0	0	0	0	64.716.080	-64.716.080	0	0
Transferencia a Dividendos	0		0	0	0	0	-513.164.100	0	-513.164.100	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	742.323.457	742.323.457	
Ajuste Ejercicios Anteriores	0		0	0	0	0	0	0	0	
SALDO AL 30/09/2015	0	3.000.000.000	0	29.439.877	0	634.643.259	-	742.323.457	4.406.406.593	
SALDO AL 30/09/2014	0									

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


Lic. Martha Domene
Contadora
Matersan S.A.
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico



Carlos Alvarado
Presidente



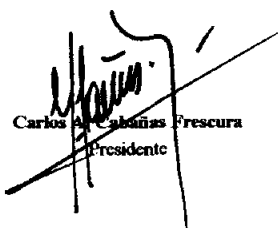
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
Comparado con cifras del periodo anterior al 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

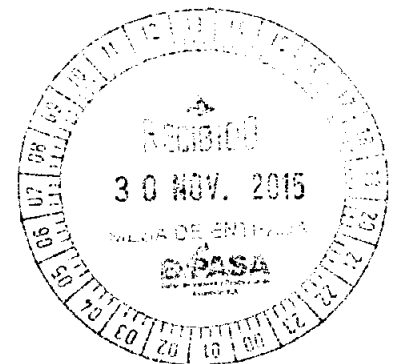
	30/09/2015	30/09/2014
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	6.280.781.581	2.717.190.290
Pago a Proveedores	-4.605.676.047	-3.262.122.420
Efectivo pagado a Empleados	-433.558.356	-234.610.102
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-1.208.413.998	102.904.669
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios	33.133.180	-676.637.563
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuesto a la Renta	-1.443.974	-80.682.116
Efectivo Neto de actividades de operación	31.689.206	-757.319.679
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-173.996.568	-762.461.920
Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversión	-173.996.568	-762.461.920
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes para Futuro aumento de Capital		0
Emisión de Bonos		2.500.000.000
Préstamos	277.323.364	181.619.898
Intereses pagados	-320.134.617	-207.681.511
Efectivo neto en actividades financieras	-42.811.253	2.473.938.387
Aumento neto (disminución neta) de efectivos y sus equivalentes	-185.118.615	954.156.788
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	655.998.257	186.664.046
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	470.879.642	1.140.820.834

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


Lic. María Rivas
Contador Público
Matriícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Caballero 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 Guarani
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/ Tte. Farifia
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
Depósito: San Juan Bautista y Acosta Ñu - Lambaré
Email: matersan@matersan.com.py
Web: www.matersan.com.py

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 1: EL ENTE

SANITARIOS 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.

La última modificación de los estatutos sociales fue realizada a los efectos de su adaptación a las disposiciones legales vigentes sobre el mercado de valores y fue aprobada 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.

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.

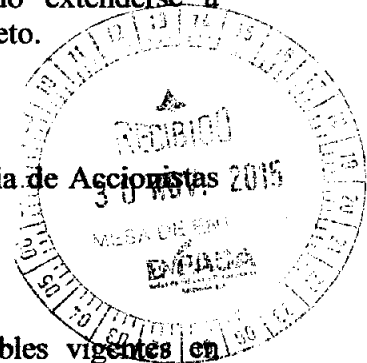
La Sociedad tiene por objeto principal realizar por cuenta propia o de terceros la comercialización de artículos sanitarios en general, pudiendo realizar compra-venta, consignación, permutas, de productos y mercaderías en general, pudiendo extenderse a operaciones, negocios o industrias análogas o distintos 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 2015 de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido el Art. N° 1079 del Código Civil.

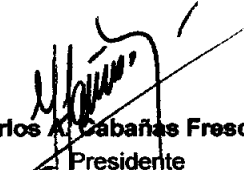
NOTA 3: PRÁCTICAS Y POLITICAS CONTABLES

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




Lic. Martha Ramos
Contadora
Maticula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 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 2015 y 2014 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.

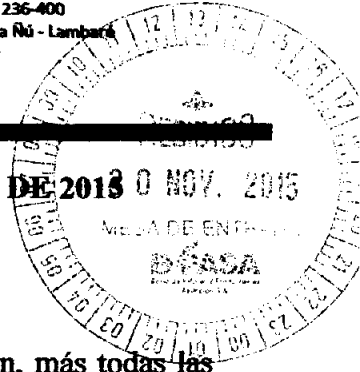



Lic. Marina Ramos
Contadora
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivás
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
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 30 de setiembre de 2015 y 2014, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valorar los mismos era como sigue:

Concepto	30/09/2015		30/09/2014	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = G.	5631,08	5641,09	4.474	4.489


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

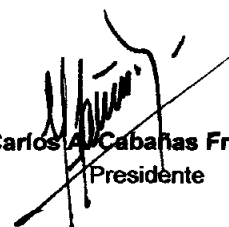
El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley N° 125/91 y la Ley N° 2421/04 de Adecuación Fiscal incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 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. El registro es realizado al cierre del ejercicio fiscal, atendiendo dicha disposición.


Lic. Martha Ramos
Contadora
Maticula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


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 Guarani
 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/ Tte. Fariña
 Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
 Depósito: San Juan Bautista y Acosta Ñu - Lambaré
 Email: matersan@matersan.com.py
 Web: www.matersan.com.py

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

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 30 de setiembre de 2014 y 2013. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

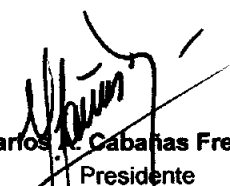
Detalle	30/09/2014 G	30/09/2013 G
Recaudaciones a Depositar	67.842.556	355.658.596
Fonfo Fijo	5.000.000	0
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	58.664.272	78.313.737
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	8.368.606	9.009.290
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	5.733.117	10.543.256
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	59.257.713	75.179.964
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Casa Central	873.718	122.230.484
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	237.597.134	39.653.262
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	344.473	399.473
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	124.165	158.374
BBVA S.A. Cta. Cte. Guaranies	3.437.336	24.981.535
Banco Itau S.A. Cta. Cte. Guaranies	23.636.552	424.692.863
Total	470.879.642	1.140.820.834

NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS

Componen saldos de las cuentas de clientes por ventas, el detalle del saldo al 30 de setiembre de 2015 y 2014 es el siguiente:


 Lic. Martha Ramos
 Contadora
 Matrícula N° C-264

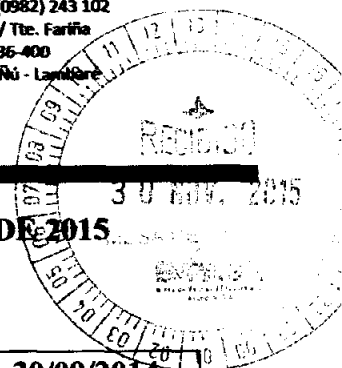

 Lic. Guillermo Rivas
 Sindico


 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 Guarani
 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/ Tte. Farfán
 Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
 Depósito: San Juan Bautista y Acosta Rúa - Lambare
 Email: matersan@matersan.com.py
 Web: www.matersan.com.py



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Créditos a Clientes	1.468.861.661	275.133.775
Total	1.468.861.661	275.133.775

NOTA 6: OTROS CREDITOS


El saldo al 30 de setiembre de 2015, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Anticipo Impuesto a la Renta	54.588.852	54.588.852
IVA Crédito Fiscal	57.808.056	156.181.480
Retención de Impuesto al Valor Agregado	77.829.356	64.282.076
Garantía de Alquiler	13.140.000	0
Retención Impuesto a la Renta	10.725.254	26.093.264
Total	214.091.518	301.145.672

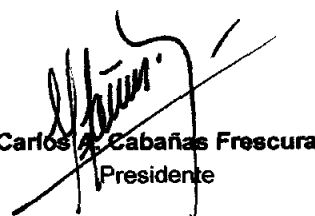
NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

El saldo de nuestro stock de mercaderías al 30 de setiembre de 2015 y comparado con el periodo anterior, es el siguiente:

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Mercaderías	3.463.547.850	2.298.242.569
Total	3.463.547.850	2.298.242.569


 Lic. Martha Ramos
 Contadora Pública
 Matrícula N° C-264


 Lic. Guillermo Rivas
 Síndico


 Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

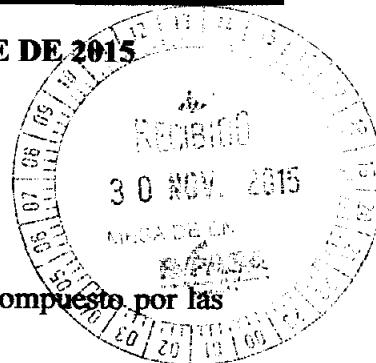


Misión: "Pensar en Ud. para poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción"

Casa Central: José A. Flores 3.479 c/ Solar Guarani
 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/ Tte. Farfina
 Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
 Depósito: San Juan Bautista y Acosta Ñu - Lambaré
 Email: matersan@matersan.com.py
 Web: www.matersan.com.py

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

Con cifras comparativas con el periodo anterior



NOTA 8: ANTICIPOS

El saldo al 30 de setiembre de 2015, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Importaciones en Curso	0	509.062.691
Anticipo a Proveedores del Exterior	0	85.028.964
Anticipo a Proveedores	0	134.230.000
Total	0	728.321.655

NOTA 9: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

El saldo al 30 de setiembre de 2015, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Seguros a Vencer	26.022.208	6.152.606
Intereses Bonos a Vencer	80.217.123	1.478.814.383
Intereses Bancarios a Vencer	19.585.276	6.052.548
Gastos de Constitución	3.364.379	
Desarrollo del Sistema	11.896.182	
Total	141.085.168	1.491.019.537

Lic. Martha Ramos
 Contadora
 en Cuévecuo
 Matricula N° C-264

Lic. Guillermo Rivas
 Sindico

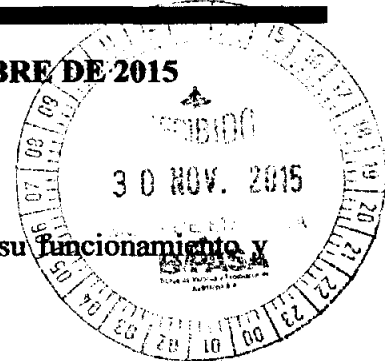
Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 10: BIENES DE USO

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




Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Inmuebles	2.524.308.153	2.458.061.957
Edificios e Instalaciones	424819451	612.696.204
Mejoras en Predio Ajeno	177460974	0
Herramientas y Enseres	5.084.616	581.862
Rodados	773.723.378	622.261.360
Muebles y Útiles	121.452.671	112.037.511
Inversiones en Obras	491.860.306	0
Equipos de Informática	104.575.424	95.381.343
Depreciaciones Acumuladas	-1.748.037.723	-1.466.162.291
Total	2.875.247.250	2.434.857.946

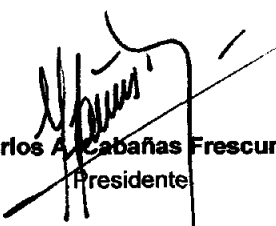
NOTA 11: CUENTAS A PAGAR

Corresponde a las deudas con proveedores locales y acreedores cuya composición al 30 de setiembre de 2015, comparado con el periodo anterior se detalla a continuación:

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Proveedores Locales	340.318.607	456.679.027
Proveedores del Exterior	120.589.031	0
Acreedores Varios	309.255.938	179.479.074
Total	770.163.576	636.158.101


Lic. Martha Ramos
Contadora
matricula N° C-264


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 Guarani
 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/ Tte. Farfía
 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 12: DEUDAS FINANCIERAS

El detalle al 30 de setiembre de 2015 y comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Detalle Corto Plazo	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Cheques pendientes de cobro	27.552.510	125.537.695
BBVA S.A. – Préstamo en guaraníes	327.528.389	53.131.133
Visión Banco S.A. – Préstamo en guaraníes	0	0
BBVA S.A. – C.C.I.	0	454.051.945
Intereses Bancarios a Pagar	186.403	5.854.655
Intereses Bonos a Pagar	212.855.476	408.627.397
Total Corto Plazo	568.122.778	1.047.202.825


Detalle Largo Plazo	30/09/2015 G	30/09/2014 G
BBVA S.A. – Préstamo en guaraníes	0	9.627.017
Intereses Bancarios a Pagar	0	180.231
Bonos Emitidos	2.500.000.000	2.500.000.000
Intereses Bonos a Pagar	883.151.370	1.096.006.845
Total Largo Plazo	3.383.151.370	3.605.814.093

Total Deudas Financieras	4.653.016.918	203.141.988
---------------------------------	----------------------	--------------------

NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

El saldo al 30 de setiembre de 2015 comparado con el saldo anterior es el siguiente:

Detalle	30/09/2015 G	30/09/2014 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	10.901.596	7.068.104
Total		7.068.104


 Lic. Martha Ramos
 Contadora
 matrícula N° C-264


 Lic. Guillermo Rivas
 Síndico


 Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
Con cifras comparativas con el periodo anterior

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.

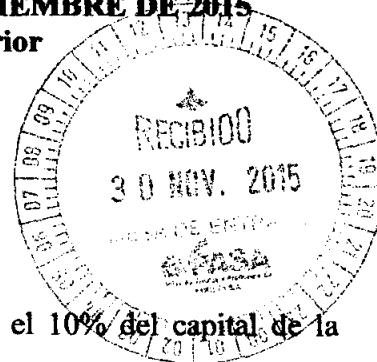
Inciso d), A sus directores, administradores, síndicos, auditores y apoderados.

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	Síndico Titular
7	Adriana Fernández	Síndico Suplente
8	Martha Elvira Ramos	Contador
9	PKF Controller Contadores & Auditores	Auditor Externo


Lic. Martha Ramos
Contadora
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
Con cifras comparativas con el periodo anterior

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 otra u otras empresas

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

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

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

Lic. Martha Ramos

Contadora

Matricula N° C-264

Lic. Guillermo Rivas

Sindico

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 Guarani
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/ Tte. Farfán
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
Depósito: San Juan Bautista y Acosta Rúa - Lambaré
Email: matersan@matersan.com.py
Web: www.matersan.com.py

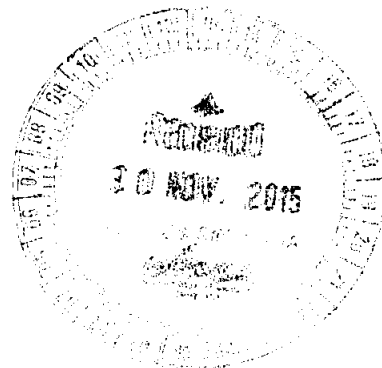
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015 Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 15: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2014 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 30 de setiembre de 2014.



Lic. 
Contadora

Matrícula N° C-264

Lic. 
Síndico


Presidente

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

Casa Central: José A. Flores 3.4/19 c/ Solar Guarani
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/ 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

SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015


COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO A

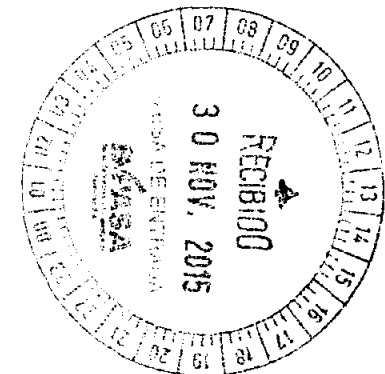
CUENTAS	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante		
	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revalúo		Ajustes	Saldo al cierre del periodo
<i>Bienes sujetos a depreciación</i>													
Inmuebles y Edificios	3.016.168.459	0	0	0	0	3.016.168.459	915.534.044	90.822.645	0	0	0	1.006.356.689	2.009.811.770
Instalaciones	418.928.954	5.890.497	0	0	0	424.819.451	107.239.921	10.640.379	0	0	0	117.900.300	306.919.151
Herramientas y Enseres	581.862	4.502.754	0	0	0	5.084.616	505.044	50.100	0	0	0	555.144	4.529.472
Rodados	631.604.358	274.373.215	132.254.195	0	0	773.723.378	453.308.098	44.968.989	81.755.946	0	0	416.521.141	357.202.237
Muebles y Utiles	113.111.795	8.340.877	0	0	0	121.452.672	91.024.924	9.029.838	0	0	0	100.054.762	21.397.910
Equipos de Informática	96.793.605	7.781.818	0	0	0	104.575.423	83.034.218	8.239.134	0	0	0	91.293.352	13.282.071
Mejoras en Predio Ajeno	172.099.372	5.361.602	0	0	0	177.460.974	13.970.443	1.385.892	0	0	0	15.356.335	162.104.639
Total al 30/09/2015	4.449.288.485	386.258.763	132.254.195	0	0	4.623.284.973	1.664.656.692	165.136.977	81.755.946	0	0	1.748.837.723	2.875.247.250
Total al 30/09/2014	3.544.746.473		0	0	0	3.462.514.849	1.466.162.291	0	0	0	0	1.279.768.906	2.182.745.943

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


Carlos A. Flores
Contador
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Flores
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14

(Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO B

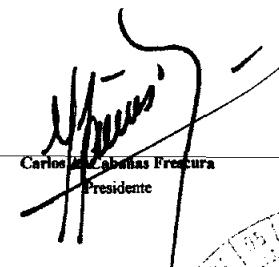
Cuentas	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Al inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre del período	
Software y Licencias	6.696.000		6.696.000	0	0	6.696.000	0	0	0
Gastos de Organización	13.458.455		10.094.076	3.364.379	0	10.094.076	0	0	3.364.379
Totales al 30/09/15	20.154.455	0	16.790.076	3.364.379	0	16.790.076	0	0	3.364.379
Totales al 30/09/14	6.696.000	16.800.000	1.864.000	21.632.000	0	0	0	0	21.632.000

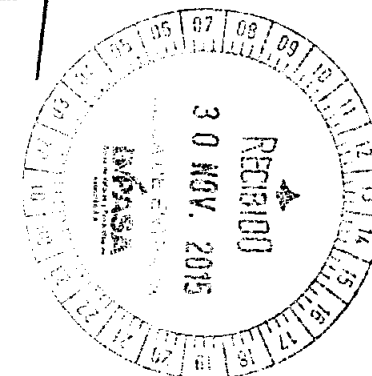
Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Lic. Mariana Ramos
Contadora

Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos Cobarrubias
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14


(Expresado en guaraníes)

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

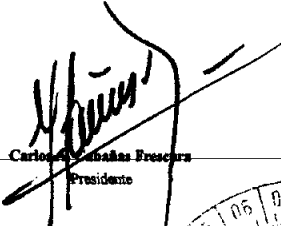
ANEXO C

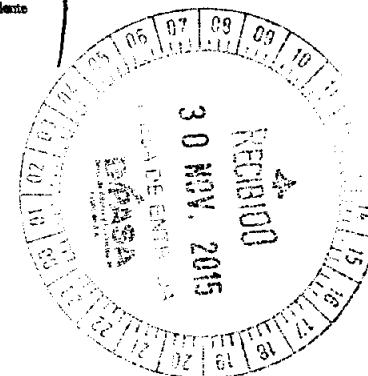
Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonio Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance	
											Resultado	Patrim. Neto
Inversiones Temporarias												
Totales al 30/09/15		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 30/09/14		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes												
Totales al 30/09/15	-	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 30/09/14	-	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-

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


Lic. Gabriela Riquelme
Contadora
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos Zabala Escobar
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14


(Expresado en guaraníes)

OTRAS INVERSIONES

ANEXO D

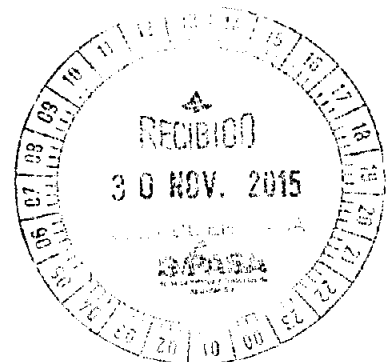
CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES NO CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
Totales al 30/09/15	0	0	0	0	0	0
Totales al 30/09/14	0	0	0	0	0	0

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


Lic. Martha Ramos
Contadora
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos Babasías Frezcura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

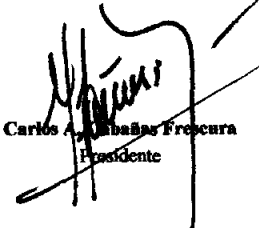
ANEXO E

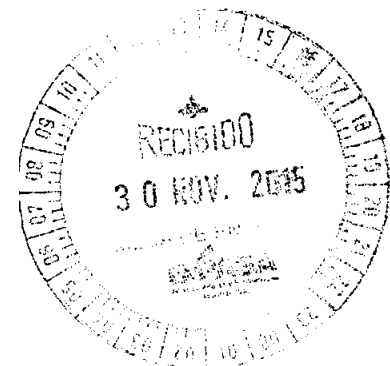
RUBROS	SALDOS CIERRE AL 31/12/14	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 30/09/15	SALDOS AL 30/09/14
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
TOTAL	0	0	0	0	0
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
TOTAL	0	0	0	0	0

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


Lic. Martha Blanco
Contadora
de Chuavego
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Sindicado


Carlos A. Buitrago
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.


BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERÍAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

ANEXO F

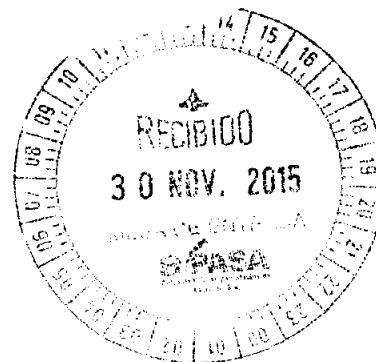
DETALLE	30/09/2015		30/09/2014	
I. COSTO DE MERCADERÍAS O PROD. VENDIDOS				
Existencia al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	2.659.594.376		1.342.660.376	
Materias primas y materiales			7.142.468	
Otros			319.366.223	
		2.659.594.376		1.669.169.067
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	4.313.711.271		629.073.502	
b) Costos de Servicios según Anexo	-		-	
		4.313.711.271		629.073.502
Diferencia de Inventario	-		-	
Resultado por Tenencia	-		-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	3.134.353.219		2.296.915.336	
Importaciones en curso			-	
Materias primas y materiales			-	
Otros			1.327.233	
		(3.134.353.219)		(2.298.242.569)
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		3.838.952.428		

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


Lic. María Rosa Ramírez
Contador Público
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Rojas Freyre
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015


Con cifras comparativas del periodo anterior al 30/09/14
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

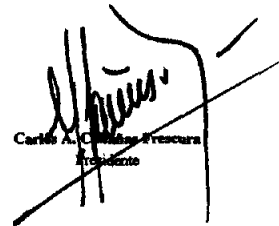
ANEXO G

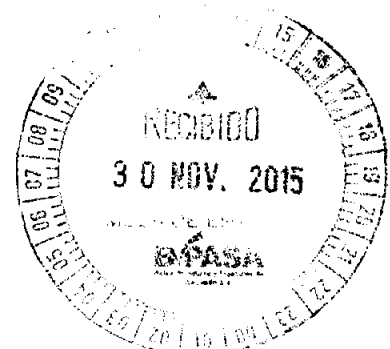
DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Monto	Cambio Vigente	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 30/09/2015			Monto 30/09/2014
ACTIVO							
<u>Disponibilidades</u>							
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	10.523,00	5631,08	59.255.855	16.803,75	4.474	75.179.964
Banco Continental S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	22,00	5631,08	123.884	35,40	4.474	158.374
TOTAL ACTIVO		10.545,00		59.379.739	16.839,15		75.338.338
PASIVO							
<u>Deudas Financieras</u>							
BBVA S.A. - C.C.I.	USD	0,00	5641,09		101.147,68	4.489	454.051.945
TOTAL PASIVO		0,00	0	0	0,00	0	454.051.945

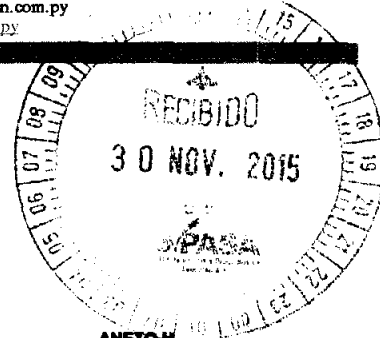
Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


Lic. María Ramos
Contador
Mauricio A. Luquevego
matersan N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Chelino
Presidente





SANITARIOS MATERSAN S.A.

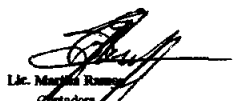
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

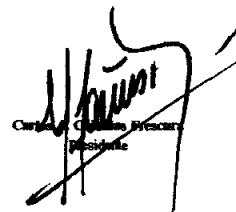
ANEXO H

RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de administración	Gastos financieros	Total	
				30/09/2015	30/09/2014
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia		294.642.837	0	294.642.837	309.034.366
Sueldos y jornales		375.266.967	0	375.266.967	234.610.102
Contribuciones sociales		61.768.279	0	61.768.279	38.710.666
Regalías y honorarios por servicios técnicos		197.575.791	0	197.575.791	253.446.856
Servicios básicos	0	62.039.573	0	62.039.573	55.399.827
Gastos de Reparación y Mantenimiento	0	40.696.303	0	40.696.303	32.851.594
Gastos de Cafetería y Limpieza		7.200.007	0	7.200.007	4.389.084
Comisiones pagadas	13.546.694	3.402.630	0	16.949.324	180.791.179
Alquileres Pagados		126.347.998	0	126.347.998	35.608.572
Descuentos otorgados	166.166.756	0	0	166.166.756	149.273.802
Impuestos, tasas y contribuciones		22.171.755	0	22.171.755	17.579.903
Impresos, Útiles de Oficina y Informática		33.548.845	0	33.548.845	20.384.504
Depreciaciones bienes de uso		165.136.977	0	165.136.977	0
Gastos Bancarios			13.549.865	13.549.865	14.726.469
Intereses Bancarios Pagados			13.026.181	13.026.181	25.809.516
Intereses Bonos Pagados			305.628.597	305.628.597	233.501.370
Comisiones y Gastos de Emisión de Bonos			0	0	47.632.326
Gastos de movilidad, viáticos y fletes			24.705.593	24.705.593	59.175.455
Publicidad y Propaganda	13.487.410			13.487.410	59.599.320
Otros	2.247.093	224.382.216		226.629.309	53.339.633
Totales al 30/09/15	186.446.663	1.614.179.178	356.910.236	2.168.536.077	
Totales al 30/09/14	389.864.301	1.114.530.660	321.888.681		1.625.664.642

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


Lic. Mariela Ramos
Contadora
Inscripción N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos Guillermo Pérez
Presidente

SANITARIOS MATERSAN S.A.


BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
Con cifras comparativas del periodo anterior al 30/09/14
(Expresado en Guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

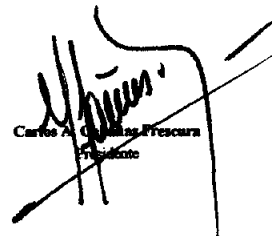
ANEXO I

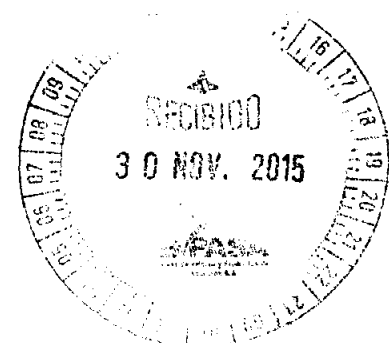
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	30/09/2015	30/09/2014
Volumen de Producción	-	-
Volumen de Ventas	6.609.528.203	3.379.690.744
Cantidad de Empleados y Obreros	25	14
Consumo de energía	20.254.323	15.276.361
Cantidad de sucursales	4	3

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


Lic. Martha Riquelme
Contadora
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Quintana Frescura
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.


BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR 30/09/14
(Expresado en guaraníes)

INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

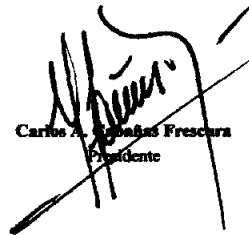
ANEXO J

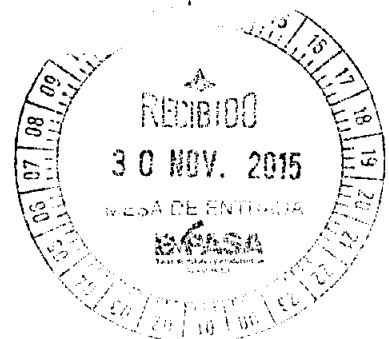
INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	30/09/2015	30/09/2014
Liquidez (1)	3,14	3,14
Endeudamiento (2)	1,18	1,18
Rentabilidad (3)	0,00	0,20
1) Activo Corriente Pasivo Corriente	2) Total del Pasivo Patrimonio Neto	3) Result. antes Imp. a la Renta Patrimonio Neto Excluido el Resultado del ejercicio

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


Lic. Martha Ramos
Contadora
Matrícula N° C-264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. González Frescura
Presidente

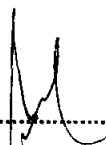


**INFORME DEL SÍNDICO DE SANITARIOS MATERSAN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2015**

Asunción, 12 de octubre de 2015

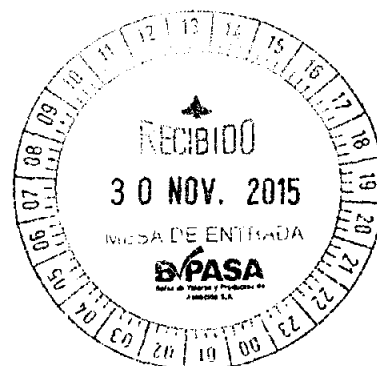
Señores Miembros del Directorio

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 30 de setiembre de 2015, de la **Empresa Sanitarios Matersan S.A.**, 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° 21

En la ciudad de Asunción, a los trece días del mes de octubre de dos mil quince, siendo las diez horas, se reúnen los miembros del Directorio de Sanitarios Matersan S.A., señores: Carlos Antoliano Cabañas Frescura, María del Carmen Britos de Cabañas, Luís Fernando Cabañas Britos; con la presencia del Síndico Titular: Licenciado Guillermo Rivas Duarte, cuyas firmas constan al pie de la presente; en el local ubicado en José Asunción Flores N° 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 y aprobación del Balance General y demás Estados Contables cerrados al 30 de setiembre de 2015. -----

Luego del análisis y consideración de todas las documentaciones presentadas, el Directorio resuelve por unanimidad aprobar el Balance y todos los demás estados Contables cerrados al 30 de setiembre de 2015.-----

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


Carlos A. Cabañas Frescura

Presidente


María del Carmen Britos de Cabañas

Vicepresidente


Luís Fernando Cabañas Britos

Director


Guillermo Rivas Duarte

Síndico

