

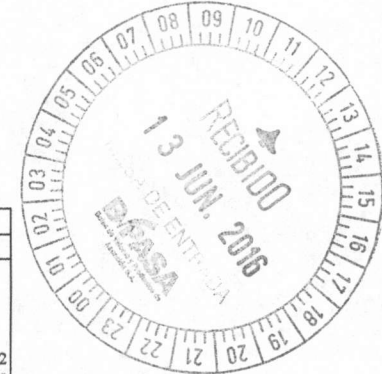
poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción"

Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade
Teléfono: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102
Sucursal Centro: Paraguari Nº 1.026 c/ Tte. Farifia
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

BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DE 2016

Comparativo con el periodo anterior al 31/03/15
(Expresado en guaraníes)

	31/03/2016	31/03/2015		31/03/2016	31/03/2015
	G	G		G	G
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	300.417.913	698.362.502	Cuentas a Pagar (Nota 10)	1.031.531.127	1.389.613.912
Créditos por Ventas (Nota 5)	1.264.295.759	1.679.002.588	Deudas Financieras (Nota 11)	1.237.863.328	345.773.775
Otros Créditos (Nota 6)	248.179.426	195.530.323	Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 12)	10.136.056	9.922.742
Bienes de Cambio (Nota 7)	4.291.236.706	2.954.112.079	Otros Pasivos	761.330.974	487.820.062
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 8)	264.016.836	0			
		1.347.820.346			
Total Activo Corriente	6.368.146.640	6.874.827.838	Total Pasivo Corriente	3.040.861.485	2.233.130.491
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Nota 10)	2.989.369.839	2.758.247.300	Deudas Financieras (Nota 11)	3.172.981.504	3.493.849.997
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 8)	648.284.248				
Otros Activos	16.670.000		Total Pasivo no Corriente	3.172.981.504	3.493.849.997
Activos Intangibles	23.608.511				
Total Activo no Corriente	3.877.930.598	2.758.247.300	Total Pasivo	6.213.842.989	5.726.980.488
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
			Reservas	753.758.084	664.083.136
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultado del Ejercicio	78.476.165	242.011.514
			Total Patrimonio Neto	3.832.234.249	3.906.094.650
Total Activo	10.046.077.238	9.633.075.138	Total Pasivo y Patrimonio Neto	10.046.077.238	9.633.075.138



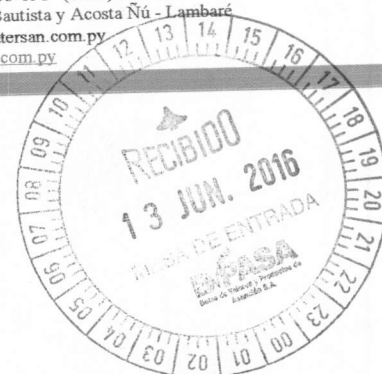
Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

IMPRESO EN PARAGUAY
C.C. 110962 3




ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2016

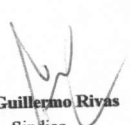
Comparativo con el periodo anterior al 31/03/15
(Expresado en guaraníes)

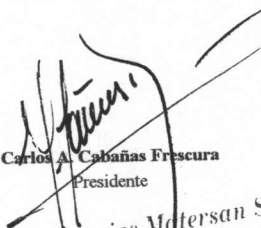
CUENTAS	31/03/2016	31/03/2015
	₡	₡
Ventas Netas	1.785.572.342	2.119.412.046
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-892.961.353	-1.277.504.825
Ganancias Brutas en Ventas	892.610.989	841.907.221
Mas: Intereses Cobrados	0	0
Otros Ingresos	36.521.476	35.643.765
Ganancias Brutas	929.132.465	877.550.986
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-248.659.365	-9.199.857
Gastos de Administración (Anexo H)	-477.535.594	-519.660.403
Gastos Financieros (Anexo H)	-124.461.341	-106.679.212
	-850.656.300	-635.539.472
Resultado por Operaciones Ordinarias	78.476.165	242.011.514
Menos		
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
Ganancia del Ejercicio	78.476.165	242.011.514

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.
Reg. N° C264


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Lic. Carlos A. Cabañas F. Frescura
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente


ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

Comparativo con el periodo anterior al 31/03/15


EXPRESADO EN GUARANÍES

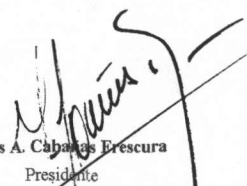
RUBROS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 31/03/2016	PATRIMONIO NETO AL 31/03/2015
	Suscripto	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000	40.321.329	0	713.436.755	-	206.747.582	3.960.505.666	
Aportes de Socios a capitalizar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicacion de resultados	0	0	0	0	0	206.747.582	-206.747.582	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	-206.747.582	0	-206.747.582	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	78.476.165	78.476.165	
Ajuste Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	
SALDO AL 31/03/2016	0	3.000.000.000	40.321.329	0	713.436.755	0	78.476.165	3.832.234.249	
SALDO AL 31/03/2015	0	3.000.000.000	29.439.877	0	634.643.259	0	245.652.844		3.906.094.650

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

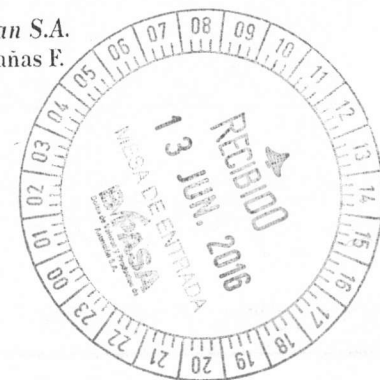

Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


Carlos A. Cabañas Escudra
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas E.
Presidente






ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016
Comparado con cifras del periodo anterior al 31/03/15
(Expresado en guaraníes)

	31/03/2016	31/03/2015
	G	G
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	2.112.363.553	1.603.976.495
Pago a Proveedores	-1.509.210.705	-1.067.451.329
Efectivo pagado a Empleados	-165.855.227	-97.687.759
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-674.692.356	-251.601.469
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios	-237.394.735	187.235.938
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuesto a la Renta	-5.439.434	-431.296
Efectivo Neto de actividades de operación	-242.834.169	186.804.642
Flujo de efectivo por actividades de inversion		
Compra de propiedad, planta y equipo	-37.890.659	-28.661.246
Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversion	-37.890.659	-28.661.246
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes de Capital		0
Bonos a Pagar	-101.876.199	-101.034.247
Préstamos Bancarios	-15.343.562	-14.744.904
Efectivo neto en actividades financieras	-117.219.761	-115.779.151
Aumento neto (disminucion neta) de efectivos y sus equivalentes	-397.944.589	42.364.245
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	698.362.502	655.998.257
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	300.417.913	698.362.502

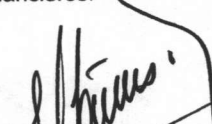
Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


Lic. Martha R. de Quevedo
Contador

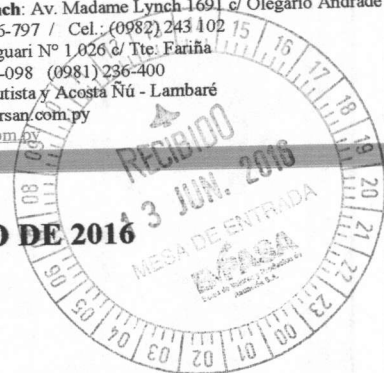
Lic. Martha Ramos
Contadora Matersan S.A.
Reg. N° C264


Lic. Guillermo Rivas
Sindico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016

Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 1: EL ENTE

SANITARIOS MATERSAN S.A.E., con cédula tributaria N° 80.012.423-5, fue constituido por Escritura Pública N° 45, de fecha 5 de julio de 1995, e 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.

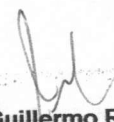
NOTA2: CONSIDERACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

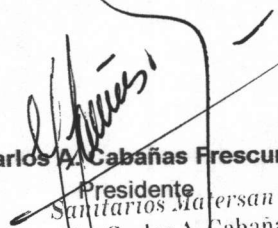
Los Estados Financieros serán considerados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, de acuerdo a lo establecido el Art. N° 1079 del Código Civil.

NOTA 3: PRÁCTICAS Y POLITICAS CONTABLES

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


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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico
GUILLELMO RIVAS
RUC: 310982-8


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016

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 periodo, 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 2016 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 periodo en que se originan.

Lic. Martha Ramos de Quevedo

Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas

Sindico

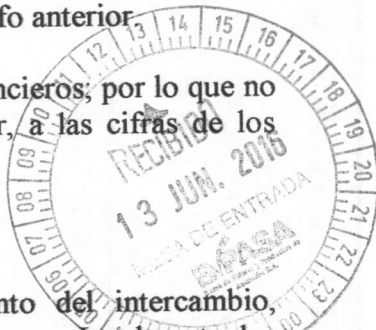
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura

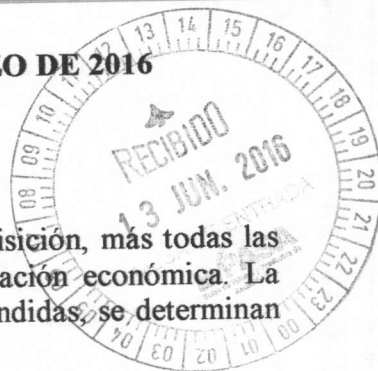
Presidente

Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior



3.4. Bienes de Cambio

Las existencias se incorporan como bienes de cambio a su costo de adquisición, más todas las erogaciones necesarias hasta poner los mismos en condiciones de utilización económica. La valuación final de las existencias así como el costo de las mercaderías vendidas, se determinan sobre la base de Precio Promedio Ponderado.

3.5. Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambio que se encontraban vigentes a la fecha de cierre del Balance General. Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valorar los mismos era como sigue:

Concepto	31/03/2016		31/03/2015	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = G.	5618,75	5638,67	4.794,75	4.802,80

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 Nº 125/91 y la Ley Nº 2421/04 de Adecuación Fiscal incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 10%.

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 91º, de la Ley Nº 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 89º, de la Ley Nº 1034/83.

Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora
Lic. Martha Ramos
Contadora Matersan S.A.
Reg. Nº C264

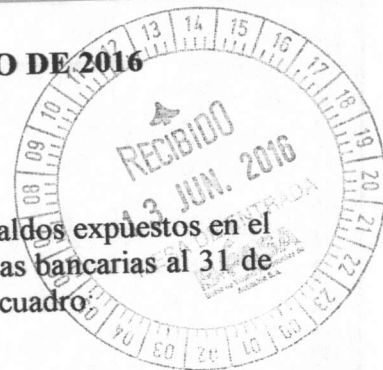
Lic. Guillermo Rivas
SINDICO
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Lic. Carlos A. Cabañas F
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo 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 marzo de 2016 y 2015. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:




Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Caja	0	2.000.000
Recaudaciones a Depositar	34.272.863	89.517.053
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	18.088.807	7.888.477
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	0	78.052.015
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	0	5.780.776
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	16.570.930	49.258.049
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Casa Central	0	121.496.672
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	0	171.652
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	216.166.850	299.122.640
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	0	399.473
BBVA Cta. Cte. Guaranies	3.294.671	15.188.260
Banco Itau S.A. Cta. Cte.	7.823.792	29.487.435
Fondo Fijo - Casa Central	1.200.000	
Fondo Fijo - Madame Lynch	1.000.000	
Fondo Fijo - Sanitec Centro	1.000.000	
Fondo Fijo - Sanitec Eusebio Ayala	1.000.000	
Total	300.417.913	698.362.502


NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS

Componen saldos de las cuentas de clientes por ventas, el detalle del saldo al 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:


Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

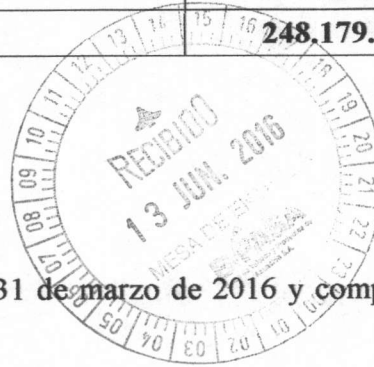
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Cientes	1.264.295.759	1.679.002.588

NOTA 6: OTROS CREDITOS

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

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Anticipo Impuesto a la Renta	0	54.588.852
Retención de Impuesto al Valor Agregado	140.365.366	48.420.140
Retención Impuesto a la Renta	56.963.266	9.712.576
IVA Crédito Fiscal 10%	50.850.794	82.808.755
Total	248.179.426	195.530.323



NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

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

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Mercaderías	4.291.236.706	2.954.112.079
Total	4.291.236.706	2.954.112.079

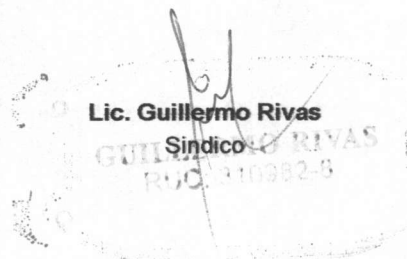
Lic. Martha Ramos de Quevedo

Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas

Sindico



Carlos A. Cabañas Frescura

Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 8: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

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

Detalle de Corto Plazo	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Seguros a Vencer	23.325.912	23.995.524
Intereses Bancarios a Vencer	21.698.630	2.157.357
Intereses Bonos a Vencer	218.992.294	1.274.781.338
Gastos de Organización	0	10.093.763
Garantía de Alquiler	0	13.000.000
Desarrollo de Sistema	0	23.792.364
Total Corto Plazo	264.016.836	1.347.820.346

Detalle Largo Plazo	31/12/2015 G	31/12/2014 G
Intereses Bonos a Vencer	648.284.248	0
Total	648.284.248	0

NOTA 9: BIENES DE USO


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

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Inmuebles	3.060.099.288	2.524.308.153
Edificios e Instalaciones	435.581.236	420.846.037
Transporte	3.495.680.524	2.945.154.190


Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora

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




Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Transporte	3.495.680.524	2.945.154.190
Herramientas y enseres	5.544.779	1.251.092
Rodados	814.035.901	631.604.358
Muebles y Útiles	131.166.871	119.698.125
Equipos de Informática	121.882.478	104.575.424
Inversiones en Obras	0	491.860.306
Mejoras en Predio Ajeno	183.014.313	183.806.156
Depreciaciones Acumuladas	-1761.955.027	-1.719.702.351
Total	2.989.369.839	2.758.247.300

NOTA 10: CUENTAS A PAGAR

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

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Proveedores Locales	491.439.339	968.397.030
Proveedores del Exterior	0	134.469.711
Acreedores Varios	540.091.788	286.747.171
Total	1.031.531.127	1.389.613.912

NOTA 11: DEUDAS FINANCIERAS

El detalle al 31 de marzo de 2016 y comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Corto Plazo		
Cheques pendientes de Cobro	0	24.887.854
BBVA S.A. - Préstamo en guaraníes	1.018.871.034	37.163.533
Transporte	1.018.871.034	62.051.387

Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora
Lic. Martha Ramos
Contadora Matersan S.A.
Reg. Nº C264

Lic. Guillermo Rivas
Sindico
GUILLERMO RIVAS
RUC 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Transporte	1.018.871.034	62.051.387
Intereses Bancarios a Pagar	0	2.139.695
Intereses Bonos a Pagar	218.992.294	306.470.547
Sub. Total	1.237.863.328	370.661.629

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Largo Plazo		
Bonos Emitidos	2.500.000.000	2.500.000.000
Intereses por Bonos a Pagar	672.981.504	993.849.997
Sub. Total	3.172.981.504	3.493.849.997
Total	4.410.844832	3.864.511.626

NOTA 12: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

El saldo al 31 de marzo de 2016 comparado con el saldo anterior es el siguiente:

Detalle	31/03/2016 G	31/03/2015 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	10.136.056	9.922.742
Total	9.922.742	9.922.742

NOTA 13: OPERACIONES CON SOCIEDADES VINCULADAS

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

Lic. Martha Ramos de Quevedo

Contadora

Lic. Martha Ramos
Gerente Matersan S.A.
Nº 0264

Lic. Guillermo Rivas

Sindico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-5

Carlos A. Cabañas Frescura

Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior


NOTA 14: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2015 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

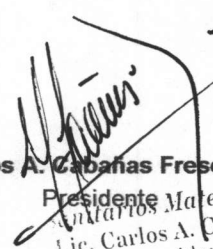
NOTA 15: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de marzo de 2015.




Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora
Lic. Martha Ramos
Contadora Matersan S.A.
Reg. Nº C264


Lic. Guillermo Rivas
Sindico
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente

SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/15
(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
Bienes sujetos a depreciación													
Inmuebles y Edificios	3.060.099.288		0	0	0	3.060.099.288	941.040.127	19.522.965	0	0	0	960.563.092	2.099.536.196
Instalaciones	435.581.236		0	0	0	435.581.236	145.774.448	3.024.259	0	0	0	148.798.708	286.782.528
Herramientas y Enseres	5.444.779	100.000	0	0	0	5.544.779	967.190	20.063	0	0	0	987.255	4.557.524
Rodados	786.827.060	27.208.841	0	0	0	814.035.901	433.027.576	8.983.658	0	0	0	442.011.234	372.024.667
Muebles y Útiles	131.166.871		0	0	0	131.166.871	93.742.728	1.944.801	0	0	0	95.687.529	35.479.342
Equipos de Informática	111.300.660	10.581.818	0	0	0	121.882.478	91.361.685	1.895.404	0	0	0	93.257.089	28.625.389
Mejoras en Predio Ajeno	183.014.313		0	0	0	183.014.313	20.230.417	419.703	0	0	0	20.650.120	162.364.193
Total al 31/03/2015	4.713.434.207	37.890.659	0	0	0	4.751.324.866	1.726.144.171	35.810.856	0	0	0	1.761.955.027	2.989.369.839
Total al 31/03/2014	4.449.288.405	21.965.246	0	0	0	4.471.253.651	1.664.656.692	55.045.659	0	0	0	1.719.702.351	2.751.551.300

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

Lic. Martha R. de Quevedo
Contadora

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Casas Fracatura
Presidente

Lic. **Martha Ramos**
Matersan S.A.
2064



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/15

(Expresado en guaraníes)

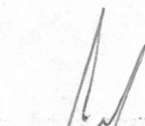
**INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES**

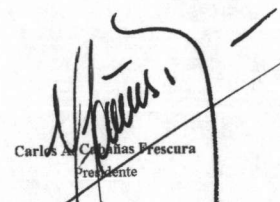
ANEXO C

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonio Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor					
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Último Balance		
											Resultado	Patrim. Neto	
Inversiones Temporarias													
Totales al 31/03/16			0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Totales al 31/03/15			0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes													
Totales al 31/03/16	-		0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Totales al 31/03/15	-		0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-

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


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


 Lic. Guillermo Rivas
 Síndico
 GUILLERMO RIVAS
 RUC 310982-8


 Carlos A. Cabanas Prescura
 Presidente
 Sanitarios Matersan S.A.
 Lic. Carlos A. Cabanas
 Presidente





SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/15

(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 31/03/16	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/03/15	0	0	0	0	0	0

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

Lic. Martha R. de Quevedo
Contadora

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



Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/15

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

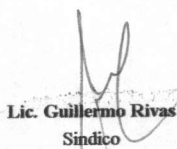
ANEXO E

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

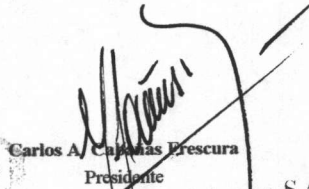
Las notas y cuadros que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


Lic. Martha R. de Quevedo
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8


Carlos A. Cabañas Prescura
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/15
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

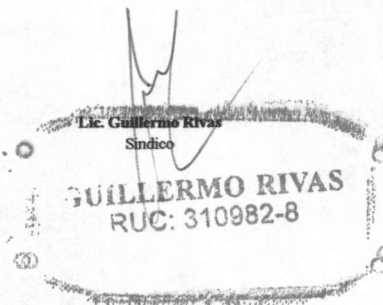
ANEXO F

DETALLE	31/03/2016		31/03/2015	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PROD. VENDIDOS				
Existencia al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderias 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	1.330.744.896		1.808.191.796	
b) Costos de Servicios según Anexo				
		1.330.744.896		1.808.191.796
Diferencia de Inventario	-		-	
Resultado por Tenencia	-		-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderias de reventa	4.291.236.706		2.954.112.079	
Importaciones en curso	-		-	
Materias primas y materiales	-		-	
Otros			236.169.268	
		(4.291.236.706)		(3.190.281.347)
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		892.961.353		1.277.504.825

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

Lic. Martha R. de Quevedo
Contadora

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



Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/03/15
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO G

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto	Monto		Monto	Monto
				31/03/2016			31/03/2015	
ACTIVO								
<u>Disponibilidades</u>								
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	2.949,22	5.618,75		10.273,33	4.794,75		49.258.049
Banco Continental S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	0,00	-		35,80	4.794,75		171.652
TOTAL ACTIVO		2.949,22		0	10.309,13			49.429.701
PASIVO								
<u>Deudas Financieras</u>								
Banco Continental S.A. - C.C.I.	USD	0,00			0	0,00		0
Vision Banco SA - Prestamo	USD	0,00			0	0,00		0
					0			0
TOTAL PASIVO		0,00	0	0	0,00	0		0

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

Lic. Martha Ramos de Quevedo
Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/03/15
(Expresado en guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

ANEXO H

RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de administración	Gastos financieros	Total	
				31/03/2016	31/03/2015
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia	0	148.044.418	0	148.044.418	110.400.600
Sueldos y jornales	0	125.148.060	0	125.148.060	100.185.795
Contribuciones sociales	0	20.649.427	0	20.649.427	16.530.656
Regalias y honorarios por servicios técnicos	0	19.063.636	0	19.063.636	72.351.835
Servicios básicos	0	14.673.816	0	14.673.816	24.137.196
Gastos de Reparación y Mantenimiento	0	5.982.618	0	5.982.618	13.224.495
Gastos de Cafetería y Limpieza	0	1.329.357	0	1.329.357	1.951.402
Comisiones pagadas	3.198.862	0	0	3.198.862	3.952.341
Alquileres Pagados		50.773.400	0	50.773.400	34.294.286
Descuentos otorgados	192.654.012		0	192.654.012	1.208.474
Impuestos, tasas y contribuciones		6.810.991	0	6.810.991	8.770.141
Impresos y Útiles de Oficina		10.346.224	0	10.346.224	5.146.544
Depreciaciones bienes de uso		35.810.856	0	35.810.856	55.045.659
Gastos Bancarios		0	788.877	788.877	3.099.601
Intereses Pagados		0	120.288.979	120.288.979	103.579.611
Gastos de movilidad, viáticos y fletes	21.146.267	6.771.355	0	27.917.622	25.019.743
Publicidad y Propaganda	15.227.273	0	0	15.227.273	4.852.637
Otros	16.432.951	32.131.436	3.383.485	51.947.872	51.788.456
Totales al 31/03/16	248.659.365	477.535.594	124.461.341	850.656.300	635.539.472
Totales al 31/03/15	9.199.857	519.660.403	106.679.212	0	635.539.472

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

Lic. Martha Ramos de Rivevedo
Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC. 910982-8

Carlos A. Cabañas Escudra
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

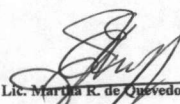
Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/03/15
(Expresado en Guaraníes)

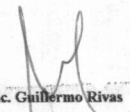
DATOS ESTADISTICOS

ANEXO I

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	31/03/2016	31/03/2015
Volumen de Producción	-	-
Volumen de Ventas	1.785.572.342	2.119.412.046
Cantidad de Empleados y Obreros	26	20
Consumo de energía	7.452.275	7.448.872
Cantidad de sucursales	4	3

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


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


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


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente
Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR 31/03/15
(Expresado en guaraníes)

INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

ANEXO J

INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	31/03/2016	31/03/2015
Liquidez (1)	2,09	2,93
Endeudamiento (2)	1,62	1,47
Rentabilidad (3)	0,02	0,06
1) <u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	2) <u>Total del Pasivo</u> Patrimonio Neto	3) <u>Result. antes Imp. a la Renta</u> Patrimonio Neto Excluido el Resultado del ejercicio

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

Lic. Martha de Quedo
Contadora

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

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Sanitarios Matersan S.A.
Lic. Carlos A. Cabañas F.
Presidente



**INFORME DEL SÍNDICO DE SANITARIOS MATERSAN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO
AL 31 DE MARZO DE 2016**

Asunción, 16 de mayo de 2016

Señores Miembros del Directorio

De acuerdo a lo establecido en los Estatutos Sociales y por las leyes en vigencia, he procedido a la revisión de los libros y comprobantes correspondientes al trimestre cerrado al 31 de marzo de 2016, 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

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Acta N° 24

A los dieciséis días del mes de mayo del año dos mil dieciséis, siendo las nueve horas, se reúnen los miembros del Directorio de la Empresa Sanitarios Waterman S.A.S., los señores: Carlos Calañas, María del Carmen Fritos, Luis Fernando Calañas, Cyntia Calañas y María Auxiliadora Calañas Fritos, con el síndico titular: Lic. Guillermo Piras Duarte, a fin de tratar un solo punto de Orden del Día: Estudios y Aprobación de Estados Financieros cerrados al 31 de marzo de 2016.

Se inicia la reunión con las palabras del señor Presidente Don Carlos Calañas quien menciona la necesidad de analizar los Estados Financieros al 31 de marzo del presente año.

Luego de un momento de análisis, e intercambio de opiniones, el Directorio resuelve: Aprobar los Estados Contables cerrados al 31 de marzo de 2016.

Sin otro punto que tratar se da por terminada la reunión, siendo las diez horas y treinta minutos.

[Signature]
Carlos Calañas
Presidente

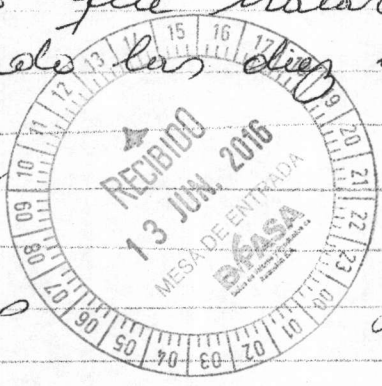
[Signature]
María del C. Fritos de Calañas
Vice Presidenta

[Signature]
Luis F. Calañas
Director

[Signature]
María Calañas
Directora

[Signature]
Cyntia Calañas
Directora

[Signature]
Guillermo Piras
Síndico



certifico que la presente fotocopia es copia fiel del original. Conste.

