



**BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

Comparativo con el periodo anterior al 30/09/15
(Expresado en guaraníes)

	30/09/2016	30/09/2015		30/09/2016	30/09/2015
	G	G		G	G
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	350.029.854	470.879.642	Cuentas a Pagar (Nota 11)	1.290.883.460	770.163.576
Créditos por Ventas (Nota 5)	921.683.969	1.468.861.661	Deudas Financieras (Nota 12)	496.668.739	568.122.778
Otros Créditos (Nota 6)	192.815.041	214.091.518	Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar (Nota 13)	9.778.340	10.901.596
Bienes de Cambio (Nota 7)	4.399.040.034	3.463.547.850	Otros Pasivos	761.330.980	485.778.993
Anticipos (Nota 8)	470.632.992	0			
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	710.466.466	141.085.168			
Total Activo Corriente	7.044.668.356	5.758.465.839	Total Pasivo Corriente	2.558.661.519	1.834.966.943
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Intereses por Bonos a Vencer	0	990.811.817	Deudas Financieras (Nota 12)	3.085.503.251	3.383.151.370
Bienes de Uso (Nota 10)	2.923.596.809	2.875.247.250			
Activos Intangibles	38.545.657	0			
Total Activo no Corriente	2.962.142.466	3.866.059.067	Total Pasivo Corriente	3.085.503.251	3.383.151.370
			Total Pasivo	5.644.164.770	5.218.118.313
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
			Aporte para Aumento de Capital	0	0
			Reservas	753.758.084	664.083.136
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultado del Ejercicio	608.887.968	742.323.457
			Total Patrimonio Neto	4.362.646.052	4.406.406.593
Total del Activo	10.006.810.822	9.624.524.906	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	10.006.810.822	9.624.524.906

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

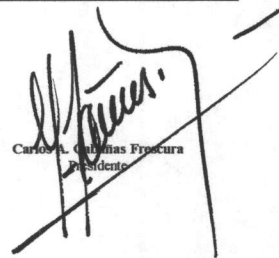


Lic. Martha Ramos
Contadora

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



Lic. Guillermo Rivas
Síndico



Carlos A. Caldas Fructura
Presidente

SANITARIOS



ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Comparativo con el periodo anterior al 30/09/15
(Expresado en guaraníes)

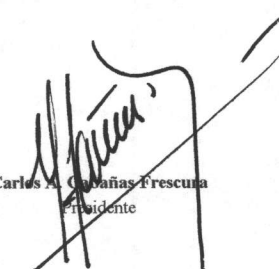
CUENTAS	30/09/2016	30/09/2015
	₲	₲
Ventas Netas	5.629.455.534	6.609.528.203
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-2.631.046.182	-3.838.952.428
Ganancias Brutas en Ventas	2.998.409.352	2.770.575.775
Mas: Intereses Cobrados	0	0
Otros Ingresos	95.168.569	138.284.049
Ganancias Brutas	3.093.577.921	2.908.859.824
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-770.893.368	-195.446.953
Gastos de Administración (Anexo H)	-1.302.636.354	-1.614.179.178
Gastos Financieros (Anexo H)	-411.160.231	-356.910.236
	-2.484.689.953	-2.166.536.367
Resultado por Operaciones Ordinarias	608.887.968	742.323.457
Menos:		
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
Resultado del Ejercicio	608.887.968	742.323.457

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

ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Comparativo con el período anterior al 30/09/15
 EXPRESADO EN GUARANÍES

RUBROS	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 30/09/2015	
	Sucripto	Integrado	Aporte para aumento de Capital	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO		PATRIMONIO NETO AL 30/09/2016
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000		40.321.329	0	713.438.755			206.747.582	3.960.505.666
Aportes de Socios a capitalizar	0		0	0	0	0			0	0
Aplicacion de resultados	0		0	0	0	0			0	0
Transferencia a Dividendos	0		0	0	0	0			0	0
Reserva Legal	0		0	0	0	0			0	0
Reserva de Revalúo	0		0	0	0	0			0	0
Resultado del Ejercicio	0		0	0	0	0			608.887.968	608.887.968
Ajuste Ejercicios Anteriores	0		0	0	0	0			-206.747.582	-206.747.582
SALDO AL 30/09/2016	0	3.000.000.000	0	40.321.329	0	713.438.755			608.887.968	4.362.648.092
SALDO AL 30/09/2015	0	3.000.000.000	0	28.439.877	0	634.643.289			742.323.457	4.406.406.593

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. Nº C264


Lic. Guillermo Rivas
 Síndico


Carlos A. Bonifas Frescura
 Presidente



SANITARIOS


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




ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Comparado con cifras del periodo anterior al 30/09/15
(Expresado en guaraníes)

	30/09/2016	30/09/2015
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	6.298.858.535	6.280.781.581
Pago a Proveedores	-2.991.208.890	-4.605.676.047
Efectivo pagado a Empleados	-424.270.355	-433.558.356
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-2.815.205.043	-1.208.413.998
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios	68.174.247	33.133.180
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuesto a la Renta	-6.458.124	-1.443.974
Efectivo Neto de actividades de operación	61.716.123	31.689.206
Flujo de efectivo por actividades de inversion		
Compra de propiedad, planta y equipo	-43.739.341	-173.996.568
Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversion	-43.739.341	-173.996.568
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Aportes para Futuro aumento de Capital		
Emisión de Bonos		
Préstamos	-27.186.740	277.323.364
Intereses pagados	-339.122.690	-320.134.617
Efectivo neto en actividades financieras	-366.309.430	-42.811.253
Aumento neto (disminucion neta) de efectivos y sus equivalentes	-348.332.648	-185.118.615
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	698.362.502	655.998.257
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	350.029.854	470.879.642

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 Freccura
Presidente

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

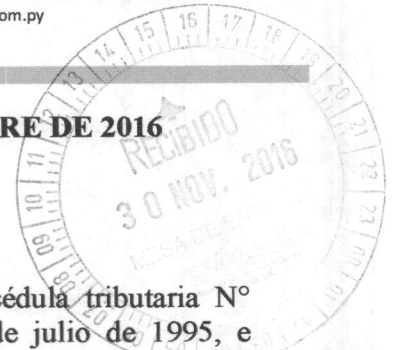
SANITARIOS



5

matersan s.a.e.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior



NOTA 1: EL ENTE

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



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


SANITARIOS

Lic. Guillermo Rivas
Sindico
Matersan S.A.E.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 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 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 año siguiente de su adquisición, sobre la base del sistema lineal en los años estimados de vida útil.

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

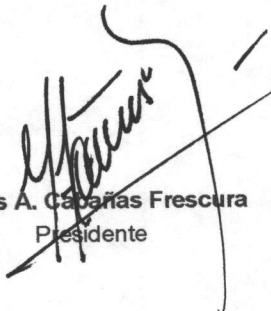

Lic. Martha Ramos
Contadora
Lic. Martha Ramos
Contadora Matersan S.A.E.
Reg. N° C264

SANITARIOS


Lic. Guillermo Rivas

Sindico

matersan s.a.e.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE 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 30 de setiembre de 2016 y 2015, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valuar los mismos era como sigue:

Concepto	30/09/2016		30/09/2015	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = G.	5550,17	5560,62	5631,08	5641,09

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%.

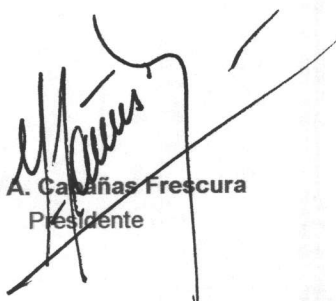
3.6. Reserva legal

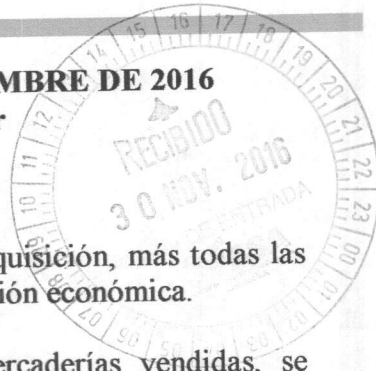
La sociedad constituye anualmente una reserva legal equivalente al 5% de la utilidad neta del ejercicio, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 91°, de la Ley N° 1034/83. El registro es realizado al cierre del ejercicio fiscal, atendiendo dicha disposición.


Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico

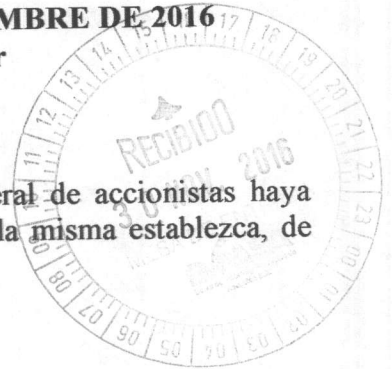

Carlos A. Cañías Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
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 2016 y 2015. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

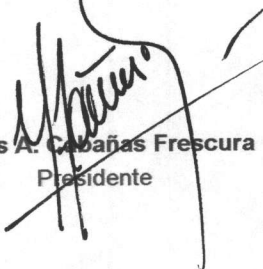
Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Recaudaciones a Depositar	80.593.729	67.842.556
Fonfo Fijo	4.000.000	5.000.000
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	7.809.507	58.664.272
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	0	8.368.606
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	0	5.733.117
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	1.223	59.257.713
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Casa Central	0	873.718
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	248.700.875	237.597.134
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	0	344.473
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	127.043	124.165
BBVA S.A. Cta. Cte. Guaranies	0	3.437.336
Banco Itau S.A. Cta. Cte. Guaranies	8.797.477	23.636.552
Total	350.029.854	470.879.642

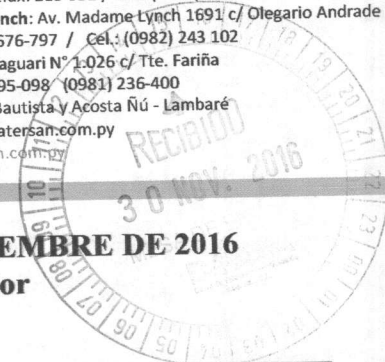
NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS

Componen saldos de las cuentas de clientes por ventas, el detalle del saldo al 30 de setiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:


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


SANITARIOS
Lic. Guillermo Rivas
Sindico
 **matersan s.a.e.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Créditos a Clientes	921.683.969	1.468.861.661
Total	921.683.969	1.468.861.661

NOTA 6: OTROS CREDITOS

El saldo al 30 de setiembre de 2016, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Anticipo Impuesto a la Renta	0	54.588.852
IVA Crédito Fiscal	0	57.808.056
Retención de Impuesto al Valor Agregado	118.163.085	77.829.356
Garantía de Alquiler	16.670.000	13.140.000
Retención Impuesto a la Renta	57.981.956	10.725.254
Total	192.815.041	214.091.518

NOTA 7: BIENES DE CAMBIO

El saldo de nuestro stock de mercaderías al 30 de setiembre de 2016 y comparado con el periodo anterior, es el siguiente:

Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Mercaderías	4.399.040.034	3.463.547.850
Total	4.399.040.034	3.463.547.850



Lic. Martha Ramos
Contadora

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

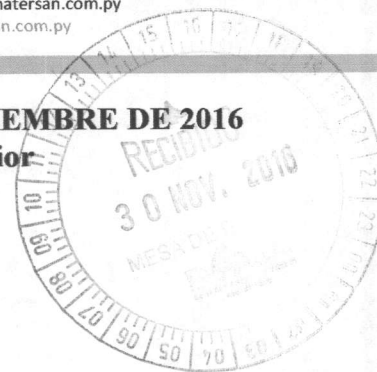
SANITARIOS

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

matersan s.a.e.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior



NOTA 8: ANTICIPOS

El saldo al 30 de setiembre de 2016, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Importaciones en Curso	278.378.407	0
Cheques Emitidos a Proveedores	176.360.585	0
Anticipo a Acreedores	15.894.000	0
Total	470.632.992	0


NOTA 9: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

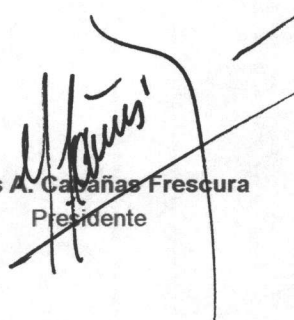
El saldo al 30 de setiembre de 2016, comparado con el periodo anterior está compuesto por las siguientes cuentas:

Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Seguros a Vencer	32.829.391	26.022.208
Intereses Bonos a Vencer	662.962.844	80.217.123
Intereses Bancarios a Vencer	14.674.231	19.585.276
Gastos de Constitución	0	3.364.379
Desarrollo del Sistema	0	11.896.182
Total	710.466.466	141.085.168

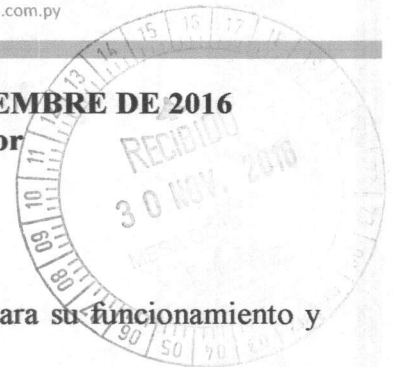

Lic. Martha Ramos
Contadora

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

SANITARIOS

Lic. Guillermo Rivas
Sindico
matersan s.a.e.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
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	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Inmuebles	3.060.099.288	2.524.308.153
Edificios e Instalaciones	435.581.236	424.819.451
Mejoras en Predio Ajeno	183.014.313	177.460.974
Herramientas y Enseres	6.566.188	5.084.616
Rodados	814.035.901	773.723.378
Muebles y Útiles	131.457.780	121.452.671
Inversiones en Obras	0	491.860.306
Equipos de Informática	126.418.842	104.575.424
Depreciaciones Acumuladas	-1.833.576.739	-1.748.037.723
Total	2.923.596.809	2.875.247.250

NOTA 11: CUENTAS A PAGAR

Corresponde a las deudas con proveedores locales y acreedores cuya composición al 30 de setiembre de 2016, comparado con el periodo anterior se detalla a continuación:

Detalle	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Proveedores Locales	696.231.519	340.318.607
Proveedores del Exterior	0	120.589.031
Acreedores Varios	594.651.941	309.255.938
Total	1.290.883.460	770.163.576

NOTA 12: DEUDAS FINANCIERAS

Lic. Martha Ramos
Contadora

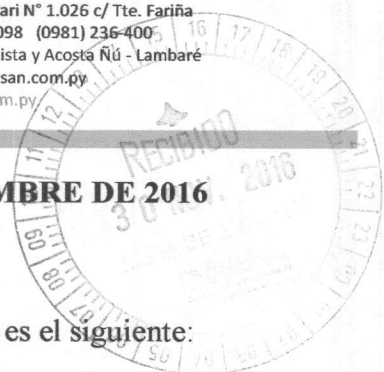
Lic. Martha Ramos
Contadora Matersan S.A.E.
Reg. N° C264

SANITARIOS

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

matersan s.a.e.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

El detalle al 30 de setiembre de 2016 y comparado con el periodo anterior es el siguiente:

Detalle Corto Plazo	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Cheques pendientes de cobro	0	27.552.510
BBVA S.A. – Préstamo en guaraníes	0	327.528.389
Préstamo Continental U\$S	394.511.890	0
Intereses Bancarios a Pagar	0	186.403
Intereses Bonos a Pagar	102.156.849	212.855.476
Total Corto Plazo	496.668.739	568.122.778

Detalle Largo Plazo	30/09/2016 G	30/09/2015 G
Bonos Emitidos	2.500.000.000	2.500.000.000
Intereses Bonos a Pagar	585.503.251	883.151.370
Total Largo Plazo	3.085.503.251	3.383.151.370

Total Deudas Financieras	3.582.171.990	4.653.016.918
---------------------------------	----------------------	----------------------


NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR


El saldo al 30 de setiembre de 2016 comparado con el saldo anterior es el siguiente:

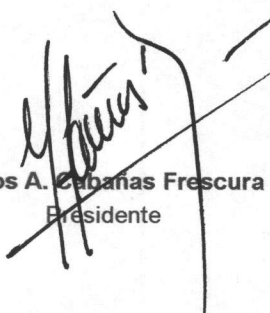
Detalle	30/09/2015 G	30/09/2015 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	9.778.340	10.901.596
Total	9.778.340	10.901.596


Lic. Martha Ramos
Contadora

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


Lic. Guillermo Rivas
Sindico

 **matersan s.a.e.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
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	María 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.

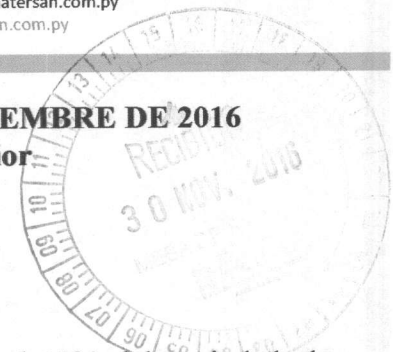
N°	Nombres y Apellidos	Cargo
1	Carlos Antoliano Cabañas Frescura	Presidente
2	María del Carmen Britos de Cabañas	Vice-Presidente
3	Luis Fernando Cabañas Britos	Director Titular
4	Cynthia Beatriz Cabañas Britos	Director Titular
5	María Auxiliadora Cabañas	Director Titular
6	Guillermo Rivas	Síndico Titular
7	Adriana Fernández	Síndico Suplente
8	Martha Elvira Ramos	Contador
9	T.M.G. Barrientos – Torres & Asociados S.R.L.	Auditor Externo

Según el Artículo 27, de la Resolución CNV N° 763/04

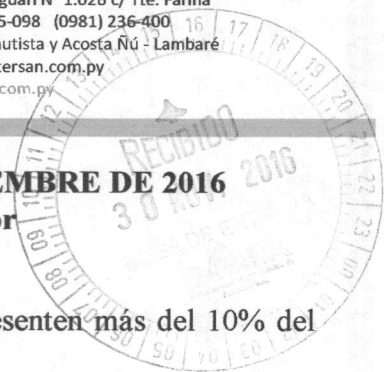

Lic. **Martha Ramos**
Contadora
Lic. **Martha Ramos**
Contadora Matersan S.A.E.
Reg. N° C264


SANITARIO Lic. **Guillermo Rivas**
Síndico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior



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


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


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas con el periodo anterior

NOTA 15: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2016.




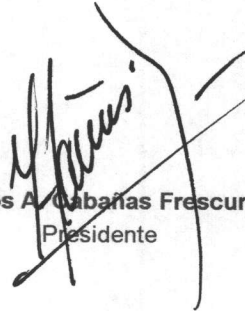

Lic. Martha Ramos
Contadora

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

SANITARIOS

Lic. Guillermo Rivas
Sindico


matersan s.a.e.
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay


Carlos A. Cubañas Frescura
Presidente



Teléf.: 222-226 / Telefax: 213-982 / Cel.: (0983) 412 005
Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade
 Telefax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102
Sucursal Centro: Paraguari Nº 1.026 c/ The. Farfina
 Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
Depositor: San Juan Bautista y Acosta Nü - Lambaré
 Email: matersan@matersan.com.py
 Web: www.matersan.com.py

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15
 (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	Altas	Bajas		Revalúo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	
Bienes sujetos a depreciación													
Inmuebles y Edificios	3.060.099.288	0	0	0	0	3.060.099.288	941.040.127	58.568.895	0	0	0	999.609.022	2.060.490.266
Instalaciones	435.581.236	0	0	0	0	435.581.236	145.774.448	9.072.778	0	0	0	154.847.027	280.734.009
Herramientas y Enseres	5.444.779	1.121.409	0	0	0	6.566.188	967.190	60.196	0	0	0	1.027.386	5.538.802
Rodados	786.827.060	27.208.841	0	0	0	814.035.901	433.027.576	26.950.973	0	0	0	459.978.549	354.057.352
Muebles y Útiles	131.166.871	290.909	0	0	0	131.457.780	93.742.728	5.834.404	0	0	0	99.577.131	31.880.649
Equipos de Informática	111.300.660	15.118.182	0	0	0	126.418.842	91.361.685	5.686.211	0	0	0	97.047.897	29.370.945
Mejoras en Predio Ajeno	183.014.313	0	0	0	0	183.014.313	20.230.417	1.259.110	0	0	0	21.489.527	161.524.786
Total al 30/09/2016	4.713.434.207	43.739.341	0	0	0	4.757.173.548	1.726.144.171	107.432.568	0	0	0	1.833.576.739	2.923.596.809
Total al 30/09/2015	4.449.288.405	306.250.763	132.254.195	0	0	4.623.284.973	1.664.656.692	165.136.977	81.755.946	0	0	1.748.037.723	2.875.247.250

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

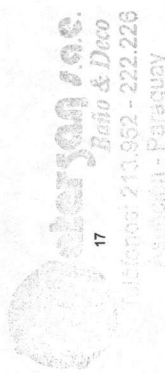
(Firma)
 Lic. Martha Ramos
 Contadora

(Firma)
 Lic. Guillermo Rivas
 Sindico

(Firma)
 Carlos A. Cruz
 Presidente

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

SANITARIOS



17
 Matersan S.A.E.
 Baño & Deco
 Teléfono: 210.952 - 222.226
 Asunción - Paraguay





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

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 Nº 1.026 c/ Tre. Farfina
 Tel. 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
Depósito: San Juan Bautista y Acosta N° - Lambaré
 Email: matersan@matersan.com.py
 Web: www.matersan.com.py

SANITARIOS MATERSAN S.A. E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15
 (Expresado en guaraníes)

ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO B

CUENTAS	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			Neto Resultante
	Al inicio del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del Ejercicio	Del período	
Software y Licencias	16.014.529	22.531.128		38.545.657	0		0
Gastos de Organización				0	0		0
Totales al 30/09/16	16.014.529	22.531.128	0	38.545.657	0	0	38.545.657
Totales al 30/09/15	20.154.455	0	16.790.076	3.364.379	0	16.790.076	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

SANITARIOS

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

Carlos Jabanes Frescura
 Presidente



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15
 (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 30/09/16		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 30/09/15		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes												
Totales al 30/09/16		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 30/09/15		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

SANITARIOS


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


Carlos Ubaita Prescua
 Presidente





SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15

(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 30/09/16	0	0	0	0	0	0
Totales al 30/09/15	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. Nº C264

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

SANITARIOS



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES


ANEXO E

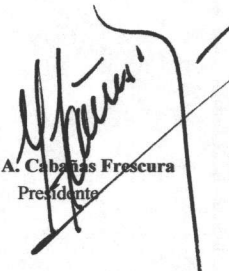
RUBROS	SALDOS CIERRE AL 31/12/15	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 30/09/16	SALDOS AL 30/09/15
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
TOTAL	0	0	0	0	0
INCLUIDAS EN EL PASIVO					
TOTAL	0	0	0	0	0

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. Nº C264


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Caballero Frescura
Presidente

SANITARIOS



matersan s.a.e.
Baño & Deco

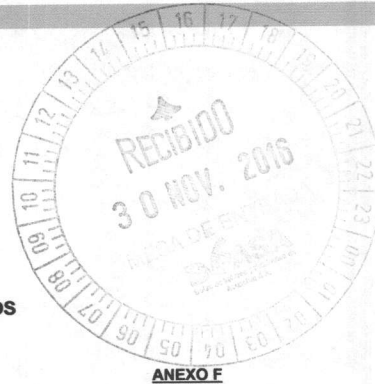
Teléfonos: 213.952 - 222.226

Asunción - Paraguay

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15
(Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS



ANEXO F

DETALLE	30/09/2016		30/09/2015	
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	3.176.633.053		4.313.711.271	
b) Costos de Servicios según Anexo	-		-	
		3.176.633.053		4.313.711.271
Diferencia de Inventario	-		-	
Resultado por Tenencia	-		-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderias de reventa	4.399.040.034		3.134.353.219	
Importaciones en curso			-	
Materias primas y materiales			-	
Otros				
		(4.399.040.034)		(3.134.353.219)
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de mercaderias o productos vendidos y servicios prestados		2.631.046.182		3.838.952.428

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. Nº C264

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

SANITARIOS



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
Con cifras comparativas del periodo anterior al 30/09/15
(Expresado en Guaraníes)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO G

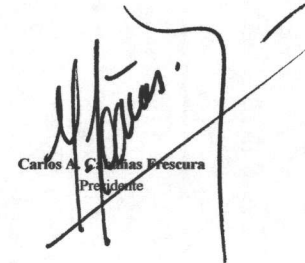
DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Monto	Cambio Vigente	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 30/09/2016			Monto 30/09/2015
ACTIVO							
Disponibilidades							
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	0,22	5550,17	1.223,00	10.523,00	5631,08	59.255.855
Banco Continental S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	22,89	5550,17	127.043,00	22,00	5631,08	123.884
TOTAL ACTIVO		23,11		128.266	10.545,00		59.379.739
PASIVO							
Deudas Financieras							
Préstamo Continental U\$S	USD	70.947,46	5560,62	394.511.890	0,00	5641,09	0
TOTAL PASIVO		70.947,46	0	394.511.890	0,00	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. Caldas Frescura
Presidente

SANITARIOS



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 30/09/15
(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		286.272.145	0	286.272.145	294.642.837
Sueldos y jornales		367.389.041	0	367.389.041	375.266.967
Contribuciones sociales		55.529.494	0	55.529.494	61.768.279
Regalías y honorarios por servicios técnicos		52.906.015	0	52.906.015	197.575.791
Servicios básicos	0	48.795.543		48.795.543	62.039.573
Gastos de Reparación y Mantenimiento	0	32.014.545		32.014.545	40.695.303
Gastos de Cafetería y Limpieza		8.656.316		8.656.316	7.200.007
Comisiones pagadas	28.267.006	0		28.267.006	16.949.324
Alquileres Pagados	12.761.127	151.693.600		164.454.727	126.347.998
Descuentos otorgados	563.800.991			563.800.991	166.165.756
Impuestos, tasas y contribuciones		18.896.500		18.896.500	22.171.755
Impresos, Útiles de Oficina y Informática		44.559.106		44.559.106	33.548.845
Depreciaciones bienes de uso		107.432.568		107.432.568	165.136.977
Gastos Bancarios			61.343.461	61.343.461	13.549.865
Intereses Bancarios Pagados			30.718.706	30.718.706	13.026.181
Intereses Bonos Pagados			308.403.987	308.403.987	305.628.597
Comisiones y Gastos de Emisión de Bonos			0	0	0
Gastos de movilidad, viáticos y fletes	79.300.858	28.243.154		107.544.012	24.705.593
Publicidad y Propaganda	37.647.727			37.647.727	13.487.410
Otros	49.115.659	100.248.327	10.694.077	160.058.063	226.629.309
Totales al 30/09/16	770.893.388	1.302.636.354	411.160.231	2.484.689.953	
Totales al 30/09/15	195.446.953	1.614.179.178	356.910.236		2.166.536.367

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

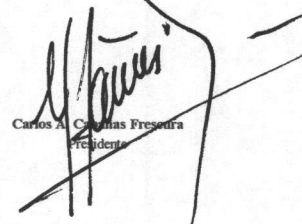


Lic. Martha Ramos
Contadora

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



Lic. Guillermo Rivas
Síndico



Carlos A. Casas Preserra
Presidente

SANITARIOS



SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

Con cifras comparativas del periodo anterior al 30/09/15
(Expresado en Guaranies)


DATOS ESTADISTICOS

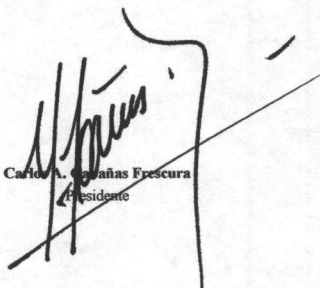
ANEXO I

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	30/09/2016	30/09/2015
Volumen de Producción	-	-
Volumen de Ventas	5.629.455.534	6.609.528.203
Cantidad de Empleados y Obreros	21	25
Consumo de energía	19.820.713	20.254.323
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. Cabañas Frescura
Presidente

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

SANITARIOS

 **matersan s.a.e.**
Baño & Deco
Teléfonos: 213.952 - 222.226
Asunción - Paraguay

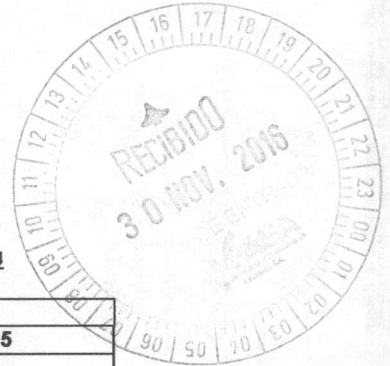
SANITARIOS MATERSAN S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR 30/09/15
(Expresado en guaraníes)

INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

ANEXO J

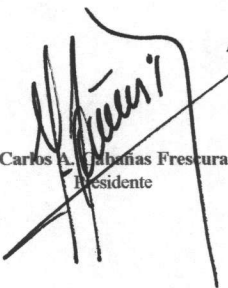
INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	30/09/2016	30/09/2015
Liquidez (1)	2,75	3,14
Endeudamiento (2)	0,71	1,18
Rentabilidad (3)	0,16	0,20
1) <u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	2) <u>Total del Pasivo</u> Patrimonio Neto	3) <u>Result. antes Imp. a la Renta</u> Patrimonio Neto Excluido el Resultado del ejercicio



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


Lic. Martha Ramos
Contadora


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Guarni
Presidente

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

SANITARIOS

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

**INFORME DEL SÍNDICO DE SANITARIOS MATERSAN S.A.E.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**



Asunción, 27 de noviembre de 2016

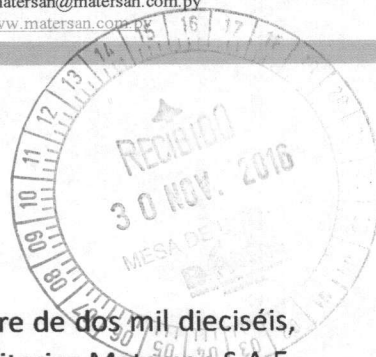
Señores Miembros del Directorio

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 30 de setiembre 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

ACTA N° 29



En la ciudad de Asunción, a los veintisiete días del mes de noviembre de dos mil dieciséis, siendo las diez horas, se reúnen los miembros del Directorio de Sanitarios Matersan S.A.E, señores: Carlos Antoliano Cabañas Frescura, María del Carmen Britos de Cabañas, Luís Fernando Cabañas Britos y Cyntia Beatriz 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 2016.-----

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 2016.-----

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


Carlos Antoliano Cabañas Frescura

Presidente


María del Carmen Britos de Cabañas

Vicepresidente


Luís Fernando Cabañas Britos

Director


Cyntia Beatriz Cabañas Britos

Directora


Guillermo Rivas D.

Síndico