

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Comparativo con el periodo anterior al 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

	31/12/2017	31/12/2016		31/12/2017	31/12/2016
	G	G		G	G
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	86.414.790	785.463.314	Cuentas a Pagar (Nota 11)	2.092.828.326	1.455.155.238
Créditos por Ventas (Nota 5)	711.514.119	703.108.316	Deudas Financieras (Nota 12)	3.415.314.684	1.857.319.030
Otros Créditos (Nota 6)	201.465.466	42.056.089	Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 13)	31.643.097	10.332.084
Bienes de Cambio (Nota 7)	8.644.412.424	5.109.071.163	Cargas Fiscales a Pagar	31.361.170	0
Anticipos (Nota 8)	2.310.330	1.307.699.329	Otros Pasivos	48.000.000	93.923.547
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	212.976.744	406.599.174	Total Pasivo Corriente	5.619.147.277	3.416.729.899
Total Activo Corriente	9.859.093.873	8.353.997.385	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Cuentas A Pagar (Nota 11)	-	201.930.206
Bienes de Uso (Nota 10)	3.078.387.740	3.050.829.462	Deudas Financieras (Nota 12)	1.158.756.498	2.740.932.018
Mejoras en Predio Ajeno	0	216.234.762	Total Pasivo No Corriente	1.158.756.498	2.942.862.224
Inversiones en Obras	0	16.670.000	Total Pasivo	6.777.903.775	6.359.592.123
Activos Intangibles	57.668.845	50.003.442	PATRIMONIO NETO		
Otros Activos (Nota 9)	43.767.910		Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
Total Activo no Corriente	3.179.824.495	3.333.737.666	Reservas	1.740.408.323	1.602.693.882
			Resultados Acumulados	725.449.046	0
			Resultado del Ejercicio	795.157.224	725.449.046
			Total Patrimonio Neto	6.261.014.593	5.328.142.928
Total del Activo	13.038.918.368	11.687.735.051	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	13.038.918.368	11.687.735.051

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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

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



ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Comparativo con el periodo anterior al 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

CUENTAS	31/12/2017	31/12/2016
	₧	₧
Ventas Netas	8.926.303.112	7.582.072.191
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-3.576.651.058	-3.412.092.844
Ganancias Brutas en Ventas	5.349.652.054	4.169.979.347
Mas: Intereses Cobrados	19.054.688	0
Otros Ingresos	151.412.584	126.482.705
Ganancias Brutas	5.520.119.326	4.296.462.052
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-959.192.278	-1.032.892.987
Gastos de Administración (Anexo H)	-3.025.762.753	-1.893.944.037
Gastos Financieros (Anexo H)	-627.567.465	-557.427.047
	-4.612.522.496	-3.484.264.071
Resultado por Operaciones Ordinarias	907.596.830	812.197.981
Menos		
Impuesto a la Renta	-112.439.606	-86.748.935
Reserva Legal		
Ganancia del Ejercicio	795.157.224	725.449.046

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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

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



Sanitarios Matersan S.A.E.
Baño & Deco

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

CASA CENTRAL: Jose A. Flores 3.477 c/ Soler Guaraní
Teléfono: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003
Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
Deposito: San Juan Bautista y Acosta N° - Lambare
Email: matersan@matersan.com.py
Web: www.matersan.com.py

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

Comparativo con el periodo anterior al 31/12/16

EXPRESADO EN GUARANÍES

RUBROS	CAPITAL		RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO AL 31/12/2017	PATRIMONIO NETO AL 31/12/2016
	Suscripto	Integrado	Legal	Facultativa	Revalúo	ACUMULADOS	EJERCICIO		
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	0	3.000.000.000	78.502.858	719.901.682	804.289.342	-	725.449.046	5.328.142.928	
Aportes de Socios a capitalizar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicacion de resultados	0	0	0	0	0	725.449.046	-725.449.046	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Revalúo	0	0	0	0	137.714.441	0	0	137.714.441	275.428.882
Resultado del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	795.157.224	795.157.224	0
Ajuste Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO AL 31/12/2017	0	3.000.000.000	78.502.858	719.901.682	942.003.783	725.449.046	795.157.224	6.261.014.593	
SALDO AL 31/12/2016	0	3.000.000.000	78.502.858	719.901.682	804.289.342		725.449.046		5.328.142.928

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

Lic. Guillermo A. Canale Frescura

Comptador

Guillermo José Canale Frescura
Comptador - Auditor

Lic. Guillermo Rivas

Sindico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura

Presidente

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

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Comparado con cifras del periodo anterior al 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

	31/12/2017	31/12/2016
Flujo de efectivo por las actividades operativas		
Ventas netas (cobros netos)	8.158.719.469	8.470.050.845
Pago a Proveedores	-3.219.989.023	-4.422.552.542
Efectivo pagado a Empleados	-926.716.419	-591.644.240
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-4.639.001.351	-3.572.826.111
Total de efectivo de las actividades operativas antes de cambios	-626.987.324	-116.972.048
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos		
Impuesto a la Renta	-81.078.436	0
Efectivo Neto de actividades de operación	-708.065.760	-116.972.048
Flujo de efectivo por actividades de inversion		
Compra de propiedad, planta y equipo	-164.246.669	-165.900.616
Efectivo Neto generado por (usado en) actividades de inversion	-164.246.669	-165.900.616
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Gastos Bancarios		-63.170.779
Aportes de Capital	0	0
Emision de Bonos	-550.000.000	0
Préstamos	1.336.470.694	1.003.290.263
Intereses Pagados	-424.064.975	0
Interes Pagados a Bancos	-189.141.814	-56.554.562
Efectivo neto en actividades financieras	173.263.905	883.564.922
Aumento neto (disminucion neta) de efectivos y sus equivalentes	-699.048.524	600.692.258
Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo	785.463.314	184.771.056
Efectivo y su equivalente al cierre del periodo	86.414.790	785.463.314

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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



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

NOTA1: 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 inscripta en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 564, Serie "B", folio 4710 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 7 de agosto de 1995, y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 378, Serie "B", folio 6309 y siguientes, en fecha 31 de julio de 1995.

Los estatutos sociales fueron adaptados a las disposiciones legales vigentes sobre el mercado de valores, aprobado por la asamblea extraordinaria N° 16, de fecha 18 de noviembre de 2011 e inscripta en el Registro Público de Comercio, bajo el N° 89, Serie "B", folio 836 y siguientes, Sección Contratos, en fecha 21 de marzo de 2012 y en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones, bajo el N° 282, Serie "A", folio 3542 y siguientes, en fecha 21 de marzo de 2012.

En fecha 27 de julio de 2012, la Asamblea Extraordinaria N° 45 decide el aumento de capital en ₡ 3.000.000.000 (Guaraníes tres mil millones) representado por 6.000 acciones de valor nominal de ₡ 500.000 (Guaraníes quinientos mil) cada una, numerados del 1 al 6.000, dividido en 30 series de Guaraníes ₡ 100.000.000 (Guaraníes cien millones) caracterizado en número romano del 1 al 30.

El domicilio legal de la sociedad ha quedado fijado en la ciudad de Asunción, República del Paraguay. Conforme con lo establecido en los Estatutos Sociales, el Directorio podrá constituir el domicilio de la sociedad en otro lugar del país, así como establecer, y/o suprimir, sucursales y agencias, o representaciones, en el interior o exterior de la República.

La Sociedad tiene por objeto principal realizar por cuenta propia o de terceros la comercialización de artículos sanitarios en general, pudiendo realizar compra-venta, consignación, permutas, de productos y mercaderías en general, pudiendo extenderse a operaciones, negocios o industrias análogas o distintos de los que forman su objeto.

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

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.

Fecha de 12 de MAR 2018

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

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

6
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

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

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:

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 2017 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.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

7
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

Firmado al solo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoria Externa de
Fecha 28 MAR. 2018
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

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

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.

3.4. Bienes de Cambio

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

3.5. Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambio que se encontraban vigentes a la fecha de cierre del Balance General. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los tipos de cambios utilizados por la empresa para valorar los mismos era como sigue:

Concepto	31/12/2017		31/12/2016	
	Comprador	Vendedor	Comprador	Vendedor
US\$ 1 = G.	5.579,97	5.600,98	5.759,23	5.774,63

Las diferencias de cambio que se produjeron entre el valor histórico de registro y los valores revaluados, fueron reconocidas como ingresos y/o gastos en el período en que ocurrieron.

3.6. Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta que se carga a los resultados del año se basa en la utilidad contable antes de este concepto, ajustada por las partidas que la Ley N° 125/91 y la Ley N° 2421/04 de Adecuación Fiscal incluye o excluye para la determinación de la Renta Neta Imponible a la que se aplica la tasa del 10%.

3.6. Reserva legal

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

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Fidei - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

8
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

Firmado al sólo efecto de su identificación con el actamen de la Junta Externa de
Fecha 28 MAR. 2018

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

3.7. Distribución de utilidades.

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

NOTA 4: DISPONIBILIDADES

Las cuentas de disponibilidades han sido conciliadas periódicamente y los saldos expuestos en el Balance General, representan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016. La composición del saldo se observa en el siguiente cuadro:

Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Recaudaciones a Depositar	73.334.581	41.643.568
Fondo Fijo	4.000.000	4.000.000
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Casa Central	0	5.019.991
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	1228	1.267
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Moneda Extranjera	223.199	
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Madame Lynch	641.335	178.923.813
Banco Continental S.A. Cta. Cte. - Suc. Paraguari	0	0
BBVA Cta. Cte. Guaraníes	0	548.350.000
Banco Itau S.A. Cta. Cte.	8.214.447	7.524.675
Total	86.414.790	785.463.314

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

9
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

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

NOTA 5: CREDITOS POR VENTAS

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

Situación	Monto (En G.)	Previsiones	
		En G.	% Prev. s/Cartera
A. Cartera No Vencida	117.494.923		
Composición Cartera Vencida			
Normal	401.183.144	0	0
En Gestión de Cobro	96.840.919	0	0
En Gestión de Cobro Judicial	111.945.001	0	0
B. Total Cartera Vencida	613.969.064		
TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/17 (A+B)		727.463.987	
(-) TOTAL PREVISIONES AL 31/12/17		- 15.949.868	
TOTAL NETO CARTERA DE CRÉDITOS AL 31/12/17		711.514.119	

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

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Auditor

10
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

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

NOTA 6: OTROS CREDITOS

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

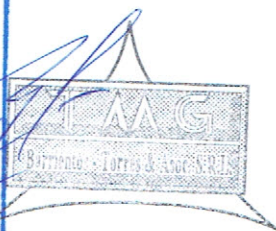
Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Anticipo Impuesto a la Renta	0	0
Retención de Impuesto al Valor Agregado	0	0
Retención Impuesto a la Renta	0	0
IVA Crédito Fiscal 10%	70.930.111	42.056.089
Garantía de Alquiler	30.488.182	0
Intereses Pagados a Vencer	100.047.173	0
Total	201.465.466	42.056.089


NOTA 7: BIENES DE CAMBIO


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


Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Mercaderías	8.644.412.424	5.109.071.163
Total	8.644.412.424	5.109.071.163

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.




Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

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

NOTA 8: ANTICIPOS

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

Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Importaciones en Curso		759.488.329
Anticipo Impuesto a la Renta		0
Anticipo de Acreedores		548.211.000
Retención IVA	2.310.330	0
Retención Impuesto a la Renta		0
Total	2.310.330	1.307.699.329

NOTA 9: GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

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

Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Detalle Corto Plazo		
Seguros a Vencer	11.993.182	16.777.254
Intereses Bonos a Vencer	200.983.562	344.571.233
Intereses Bancarios a Vencer	0	45.250.687
Gastos de Constitución	0	0
Desarrollo del Sistema	0	0
Intereses Pagados a Vencer	0	0
Total	212.976.744	406.599.174
Detalle Largo Plazo		
Intereses Pagados a Vencer	4.100.102	0
Intereses por Bonos a Vencer	39.667.808	0
Intereses Bonos a Vencer	43.767.910	0

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

12
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
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	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Inmuebles	3.207.070.683	3.116.401.491
Edificios e Instalaciones	457.676.072	448.170.411
Mejoras en Predio Ajeno	196.925.821	189.950.205
Herramientas y Enseres	5.796.022	15.459.110
Rodados	956.283.423	928.946.351
Muebles y Útiles	289.762.974	132.393.747
Inversiones en Obras	0	0
Equipos de Informática	145.061.397	138.866.095
Útiles y Enseres	13.572.128	0
Depreciaciones Acumuladas	-2.193.760.780	-1.919.357.948
Total	3.078.387.740	3.050.829.462

NOTA 11: CUENTAS A PAGAR

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

Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Proveedores Locales	723.343.875	730.396.771
Proveedores del Exterior	849.534.062	507.456.179
Acreedores Varios	227.651.218	217.302.288
Cuentas a Pagar	41.429.292	0
Préstamo de Socios	250.869.879	0
Total	2.092.828.326	1.455.155.238

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

13
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

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

Detalle Largo Plazo	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Acreedores Varios	0	201.930.206
Total Largo Plazo	0	201.930.206

NOTA 12: DEUDAS FINANCIERAS

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

Detalle Corto Plazo	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Sobregiros en cuenta corriente	19.516.588	0
Cheques pendientes de cobro	425.386.070	640.314.870
BBVA S.A. – Préstamo en guaraníes	183.500.000	595.250.687
Banco Continental S.A - Prestamos en USS	0	277.182.240
Banco Continental S.A - Prestamos en Gs.	510.881.291	0
Banco Itau S.A. – Prestamos en Gs.	1.000.000.000	0
Bonos a Pagar	975.000.000	0
Intereses a Pagar BBVA Gs.	6.719.115	0
Intereses a Pagar Continental Gs.	47.300.661	0
Intereses a Pagar Itau Gs.	46.027.397	0
Intereses Bonos a Pagar	200.983.562	344.571.233
Total Corto Plazo	3.415.314.684	1.857.319.030

Detalle Largo Plazo	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Bonos Emitidos	975.000.000	2.500.000.000
Intereses Bonos a Pagar	39.667.808	240.932.018
Préstamo Continental Gs. Fecha 28 MAR. 2018	139.988.588	0
Intereses a Pagar Préstamo Continental Gs.	4.100.102	0
Total Largo Plazo	1.158.756.498	2.740.932.018

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

14
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

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

NOTA 13: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR

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

Detalle	31/12/2017 G	31/12/2016 G
Instituto de Previsión Social a Pagar	31.643.097	10.332.084
Total	31.643.097	10.332.084

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:

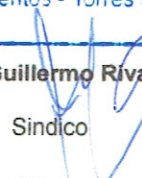
No aplicable

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

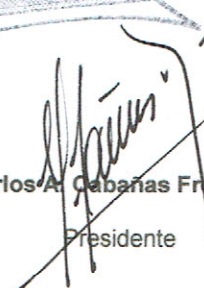
El accionista Carlos Cabañas tiene mayoría en votos.

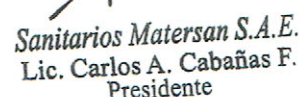

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador


Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor


Lic. Guillermo Rivas
Sindico

15
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente


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

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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

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

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

Nº	Nombres y Apellidos	Cargo
1	Carlos Antoliano Cabañas Frescura	Presidente
2	María del Carmen Britos de Cabañas	Vice-Presidente
3	Luis Fernando Cabañas Britos	Director Titular
4	Cynthia Beatriz Cabañas Britos	Director Titular
5	María Auxiliadora Cabañas	Director Titular
6	Guillermo Rivas	Síndico Titular
7	Adriana Fernández	Síndico Suplente
8		Contador

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.

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.

Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

16
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

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

Según el Artículo 28, de la Resolución CNV N° 763/04

Vinculación por nivel de endeudamiento, La dirección considera que no existe vinculación por nivel de endeudamiento con ningún proveedor, ya que no existe un acreedor en particular que ostente más del 25% de las obligaciones de la sociedad al cierre del periodo.

Según el Artículo 1, de la Resolución CNV N° 1257/10

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

NOTA 15: CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 16: HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del periodo y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



Lic. Guillermo José Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

17
GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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



Sanitarios Matersan S.A.E.
Baño & Deco

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

Caras Centrales: José A. Flores 2472 c/ Soler Cuatram
T. telef.: 222-2226 / 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/ Te. Farfán
Tel.: 495-097 / 495-098 (0981) 236-400
Depósito: San Juan Bautista y Acosta N° - Lambaré
Email: matersan@matersan.com.py
Web: www.matersan.com.py

SANITARIOS MATERSAN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

ANEXO A

Cuentas	VALORES DE ORIGEN					DEPRECIACIONES					Neto Resultante		
	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo	Ajustes	Saldo al cierre del periodo	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Revaluo		Ajustes	Saldo al cierre del periodo
<u>Bienes sujetos a depreciación</u>													
1 Inmuebles y Edificios	3.116.401.491	0	0	90.669.192	0	3.207.070.683	947.549.715	19.729.736	0	0	0	967.279.451	2.239.791.232
2 Instalaciones	448.170.411	0	0	9.505.661	0	457.676.072	195.041.439	35.976.870	0	0	0	231.018.309	226.657.763
3 Herramientas y Enseres	15.459.110	3.328.266	0	580.774	0	19.368.150	3.098.087	4.665.525	0	0	0	7.763.612	11.604.538
4 Rodados	928.946.351	0	0	27.337.072	0	956.283.423	546.269.945	190.798.865	0	0	0	737.068.810	219.214.613
5 Muebles y Útiles	132.393.747	156.354.767	0	1.014.460	0	289.762.974	96.604.354	5.830.621	0	0	0	102.434.975	187.327.999
6 Equipos de Informática	138.866.095	4.563.636	0	1.631.666	0	145.061.397	104.531.978	12.440.870	0	0	0	116.972.848	28.088.549
7 Mejoras en Predio Ajeno	189.950.205	0	0	6.975.616	0	196.925.821	26.262.430	4.960.345	0	0	0	31.222.775	165.703.046
8													
Total al 31/12/2017	4.970.187.410	164.246.669	0	137.714.441	0	5.272.148.520	1.919.357.948	274.402.832	0	0	0	2.193.760.780	3.078.387.740
Total al 31/12/2016	4.713.434.207	165.900.616	0	90.852.587	0	4.970.187.410	1.726.144.171	193.213.777	0	0	0	1.919.357.948	3.050.829.462

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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

Carlos A. Cabañas F.
Presidente

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





atersan s.a.e.
Baño & Deco

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

Casa Central: José A. Flores 3.479 c/ Solar Ciudad
Teléf.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003
Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrade
Teléf.: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102
Sucursal Centro: Paraguari Nº 1.026 c/ Tre. Familia
Tel.: 493-097 / 493-098 (0981) 236-400
Depósito: San Juan Bautista y Acosta N° - Lambare
Email: matersan@matersan.com.py
Web: www.matersan.com.py

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16

(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	50.003.442	7.665.403		57.668.845	0	0	0	0	57.668.845
Totales al 31/12/17	50.003.442	7.665.403		57.668.845					57.668.845
Totales al 31/12/16	16.014.529	33.988.913	0	50.003.442	0	0	0	0	50.003.442

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


Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor



Lic. Guillermo Rivas
Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC. 310082-8

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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


Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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





Sanitarios Matersan S.A.
Baño & Deco

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

Casa Central: José A. Flores 2.419 c/ 201st Uruguai
Teléf: 222-2226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003
Sucursal Madame Lynch: Av. Madame Lynch 1691 c/ Olegario Andrad
Teléfax: 524 711 / 676-797 / Cel.: (0982) 243 102
Sucursal Centro: Paraguri Nº 1.026 c/ Tre. Farina
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 DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

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

ANEXO C

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonio Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Ultimo Balance	
											Resultado	Patrim. Neto
Inversiones Temporarias												
Totales al 31/12/17		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 31/12/16		0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes												
Totales al 31/12/17	-	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Totales al 31/12/16	-	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-

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

Lic. Guillermo J. Canale Prescura
Contador

Guillermo José Canale Prescura
Contador - Perito - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

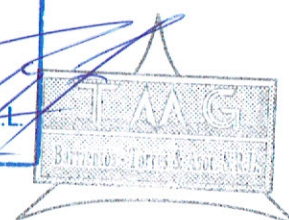
Carlos A. Cabañas Prescura
Presidente

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

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

20 Fecha **28 MAR. 2018**

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



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16


(Expresado en guaraníes)


OTRAS INVERSIONES

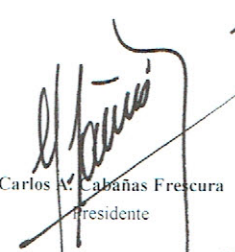
ANEXO D

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
INVERSIONES CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES NO CORRIENTES						
SUBTOTAL	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/17	0	0	0	0	0	0
Totales al 31/12/16	0	0	0	0	0	0

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


Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador


Lic. Guillermo Rivas
Sindico


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


Guillermo José González
Contador - Perno - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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



SANITARIOS MATERSAN S.A.E

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16

(Expresado en guaraníes)

PREVISIONES

ANEXO E

RUBROS	SALDOS CIERRE AL 31/12/14	AUMENTOS	BAJAS	SALDOS AL 31/12/17	SALDOS AL 31/12/16
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. Guillermo J. Cabañas Frescura
Contador

Guillermo José Cabañas Frescura
Contador Público - Auditor

Lic. Guillermo Rivas
Sindico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

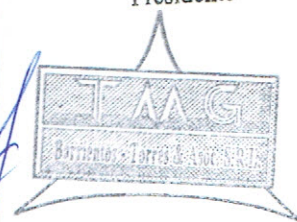
Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

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

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16
 (Expresado en guaraníes)

COSTO DE MERCADERIAS, PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS

ANEXO F

DETALLE	31/12/2017		31/12/2016	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PROD. VENDIDOS				
Existencia al Comienzo del Ejercicio				
Mercaderías de reventa	3.412.092.844		3.853.453.163	
Materias primas y materiales			-	
Otros			-	
		3.412.092.844		3.853.453.163
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras	8.808.970.638		4.667.710.844	
b) Costos de Servicios según Anexo				
		8.808.970.638		4.667.710.844
Diferencia de Inventario			-	
Resultado por Tenencia			-	
Existencia al Cierre del Periodo				
Mercaderías de reventa	8.644.412.424		5.109.071.163	
Importaciones en curso			-	
Materias primas y materiales			-	
Otros			-	
		(8.644.412.424)		(5.109.071.163)
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
Costo de mercaderías o productos vendidos y servicios prestados		3.576.651.058		3.412.092.844

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

Lic. Guillermo J. Canale Frescura
 Contador

Lic. Guillermo Rivas
 Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
 Presidente

Guillermo José Canale Frescura
 Contador Perito - Auditor

GUILLERMO RIVAS
 RUC: 310982-8

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

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/12/16
 (Expresado en Guaraníes)


ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO G

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		Monto	Monto		Monto	Monto
				31/12/2017			31/12/2016	
ACTIVO								
Disponibilidades								
Banco Sudameris S.A. Cta. Cte. Dólar	USD	0,22	5.579,97	1.228	0,22	5.759,23	1.267	
Banco Continental S.A. Cta.Cte.Dolar	USD	40,00	5.579,97	223.199				
TOTAL ACTIVO		40,22			0,22		1.267	
PASIVO								
Deudas Financieras								
Préstamo Bco. Continental - Dólares	USD				48.000,00	5.774,63	277.182.240	
Deudas Comerciales								
Proveedores del Exterior	USD	151.675,97	5.600,98	849.534.062	87.876,83	5.774,63	507.456.179	
Acreeedores Varios: Corto plazo más largo plazo					41.739,00	5.774,63	241.027.282	
TOTAL PASIVO		151.675,97		849.534.062	177.615,83		1.025.665.700	

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


 Lic. Guillermo J. Canale Prescuro
 Contador


 Lic. Guillermo Rivas
 Síndico

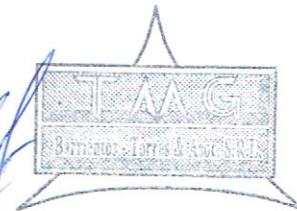

 Carlos A. Cabañas Prescuro
 Presidente


 Guillermo José Canale Prescuro
 Contador - Pairo - Auditor

GUILLERMO RIVAS
 RUC: 310982-8

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

Firmado al sólo efecto de su
 identificación con el dictamen de
 Auditoría Externa de
 Fecha **28 MAR. 2018**
 T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR AL 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

ANEXO H

RUBROS	Gastos de Comercialización	Gastos de administración	Gastos financieros	Total	
				31/12/2017	31/12/2016
Remuneraciones de administradores, directores, síndicos y consejo de vigilancia		590.909.091		590.909.091	407.514.873
Sueldos y jornales		804.954.400		804.954.400	480.770.091
Contribuciones sociales		119.986.346		119.986.346	74.237.367
Regalías y honorarios por servicios técnicos		152.769.398		152.769.398	94.369.652
Servicios básicos		82.940.588		82.940.588	68.719.281
Gastos de Reparación y Mantenimiento	29.278.795	110.021.732		139.300.527	46.728.876
Gastos de Cafetería y Limpieza		9.629.491		9.629.491	11.355.139
Comisiones pagadas	30.068.205	0		30.068.205	38.530.167
Alquileres Pagados	22.525.864	292.589.334		315.115.198	248.535.270
Descuentos otorgados	743.227.972	0		743.227.972	695.236.056
Impuestos, tasas y contribuciones		20.764.181		20.764.181	21.279.124
Impresos, Útiles de Oficina y Informática		71.384.843		71.384.843	63.994.967
Depreciaciones bienes de uso		274.402.832		274.402.832	193.213.777
Gastos Bancarios		0	82.568.383	82.568.383	63.170.779
Intereses Bancarios Pagados		0	185.041.712	185.041.712	56.554.562
Intereses Bonos Pagados		0	344.571.233	344.571.233	410.560.836
Comisiones y Gastos de Emisión de Bonos		0	0	0	0
Gastos de movilidad, viáticos y fletes		359.978.051	0	359.978.051	172.794.268
Publicidad y Propaganda	57.260.909	0		57.260.909	51.797.727
Otros	76.830.533	135.432.466	15.386.137	227.649.136	284.901.259
Totales al 31/12/17	959.192.278	3.025.762.753	627.567.465	4.612.522.496	
Totales al 31/12/16	1.032.892.987	1.893.944.037	557.427.047		3.484.264.071

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

Lic. Guillermo J. Canale Prescuro
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Prescuro
Presidente

Guillermo José Canale Prescuro
Contador Externo - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

Firmado al sólo efecto de su identificación con el dictamen de Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Con cifras comparativas del periodo anterior al 31/12/16
(Expresado en Guaraníes)

DATOS ESTADISTICOS

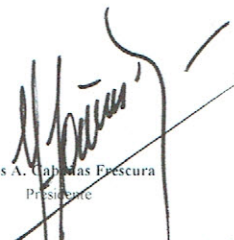
ANEXO I

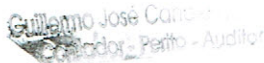
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al fin del periodo	
	31/12/2017	31/12/2016
Volumen de Producción		
Volumen de Ventas	8.926.303.112	7.582.072.191
Cantidad de Empleados y Obreros	30	21
Consumo de energía	29.962.400	27.429.622
Cantidad de sucursales	4	4

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


Lic. Guillermo J. Canale Frescura
Contador


Lic. Guillermo Rivas
Síndico


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


Guillermo José Canale Frescura
Contador - Perito - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Firmado al sólo efecto de su
identificación con el dictamen de
Auditoría Externa de
Fecha **28 MAR. 2018**
T.M.G. Barrientos - Torres & Asoc. S.R.L.



SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
COMPARATIVO CON CIFRAS DEL PERIODO ANTERIOR 31/12/16
(Expresado en guaraníes)

INDICES ECONOMICO - FINANCIERO

ANEXO J

INDICES	Acumulado al fin del periodo	
	31/12/2017	31/12/2016
Liquidez (1)	1,8	2,4
Endeudamiento (2)	1,1	1,2
Rentabilidad (3)	16,6	17,6
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. Guillermo J. Canale Frescura
Contador

Lic. Guillermo Rivas
Síndico

Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

Guillermo José C. Canale
Contador - Perito - Auditor

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

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

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

Fecha **28 MAR. 2018**

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





DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de *Sanitarios Matersan S.A.E.* al 31 de diciembre de 2017 que comprenden el Balance General y sus correspondientes Estados de Resultado, de Evolución del Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha; así como sus correspondientes Notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior finalizados el 31 de diciembre de 2016, que se presentan a efectos comparativos, fueron auditados por nuestra firma, con una opinión sin salvedades en fecha 20 de abril de 2017.

Responsabilidad del Directorio sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Alcance

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las leyes del Mercado de Valores, normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores y con Normas de Auditoría (NA) emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos de auditoría para obtener evidencias acerca de los importes y las aseveraciones y revelaciones adecuadas efectuadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos

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

Asunción, 23 de Marzo de 2018

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 cuarto trimestre cerrado al 31 de Diciembre de 2017, de la **Empresa Sanitarios Matersan S.A.E.**, y al encontrarlos fielmente sintetizados en el Balance General y demás Estados Contables a la mencionada fecha, me permito recomendar su aprobación.

.....
Lic. Guillermo Rivas Duarte

Síndico

GUILLERMO RIVAS
RUC: 310982-8

Acta de Directorio N° 102

83

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay, a los veintiseis días del mes de Marzo de dos mil dieciséis, a las 18:00 horas, se reúnen los miembros del Directorio de la firma Sanitarios Watersan Sociedad Anónima Emisora, señores Carlos Antoliano Cabañas Frescura, María del Carmen Britos de Cabañas, Luis Fernando Cabañas Britos y María Pauladora Cabañas Britos, con la presencia del Síndico Titular Lic. Guillermo Zivas, cuyas firmas constan al pie de la presente, en el local ubicado en José Asunción Flores N° 3479 c/ Salto Guaraní. Mediante el acto, el señor Presidente manifiesta que la reunión tiene por objeto tratar el único punto del Orden del día como sigue: Estudio y Aprobación del Balance General y demás Estados Contables cerrados al 31 de Diciembre de 2017.

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

No habiendo otro tema que considerar se termina la sesión siendo las 19:30 horas.



Certifico que el presente documento es fotocopia fiel del original.

[Signature]
Carlos A. Cabañas Frescura
Presidente

[Signature]
María del Carmen Britos de Cabañas
Vicepresidente

[Signature]
Luis Fernando Cabañas Britos
Director

[Signature]
María Pauladora Cabañas Britos
Directora

[Signature]
Guillermo Zivas



T.M.G. BARRIENTOS - TORRES & ASOCIADOS S.R.L.

Consultores, Auditores, Contadores y Asesores de Empresas

Adherido a **REDFOR** Professional Networks

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial y financiera de *Sanitarios Matersan S.A.E.* al 31 de diciembre de 2017; el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto; y las variaciones en sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo a Leyes del Mercado de Valores y Normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

Lic. Richard A. Torres I.
SOCIO

Mat. Prof. Cont. Pub. C.C.P. **1116**

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

Registro CNV AE 038

Mat. Reg. Prof. CCP N° F-37

Registro SET N° 065/15



28 de marzo de 2018

Fernando de la Mora, Paraguay