



**Prospecto del Programa de Emisión
Global de Bonos de**

MATERSAN S.A.E.

Monto del Programa y Moneda: Gs. 6.000.000.000.-
(Guaraníes Seis Mil Millones)

Registrado según Certificado de Registro de la CNV
N° xxx de fecha xxx

MARZO 2021
Asunción - Paraguay

Índice

Portada.....	3
Declaración del Representante Legal de MATERSAN S.A.E.	4
Resumen del Programa	5
Leyenda para el inversionista	7
Glosario de términos	8
Parte I - Información sobre el Programa de Emisión	
Antecedentes.....	9
Características Generales del Programa	10
Parte II - Información sobre el Emisor	
Información General	11
Estructura Organizacional	22
Vinculaciones	26
Información Económica - Financiera - Patrimonial	27
Trayectoria en el Mercado Bursátil	33
Factores de Riesgo	34
Hechos relevantes	35

PROSPECTO DEL PROGRAMA DE EMISIÓN GLOBAL DE BONOS G2

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

Denominación del programa: G2

Monto del Programa y Moneda: G.6.000.000.000. (Guaraníes Seis Mil Millones)

Registrado según Certificado de la CNV N. ° de fecha

Marzo 2021
Asunción, Paraguay

SANITARIOS MATERSAN S.A.E

PROSPECTO DE PROGRAMA DE EMISION GLOBAL DE BONOS

SANITARIOS MATERSAN S.A.E. es una sociedad anónima emisora constituida bajo las leyes de la República del Paraguay, que aprobó un programa para la emisión de Bonos, compuesta por una o más series (cada una de ellas, una “Serie” y, en su conjunto, las “Series”). El monto, fecha de vencimiento e intereses, junto con los demás términos y condiciones aplicables a cada Serie se detallarán en los complementos de prospecto preparados en relación con esa Serie, los cuales modificarán, complementarán y/o reemplazarán los términos y condiciones descriptos en este prospecto.

Los títulos globales de cada Serie que conforman el Programa de Emisión Global constituyen obligaciones directas e incondicionales de **SANITARIOS MATERSAN S.A.E.**

“Programa de Emisión Global registrado según Certificado CNV N. °... de fecha.....

Esta inscripción sólo acredita que la emisión ha cumplido con los requisitos establecidos legal y reglamentariamente, no significando que la Comisión Nacional de Valores exprese un juicio de valor acerca de la misma, ni sobre el futuro desenvolvimiento de la entidad emisora.

La veracidad de la información contable, financiera, económica, así como de cualquier otra información suministrada, es de la exclusiva responsabilidad del Directorio de **SANITARIOS MATERSAN S.A.E.**

El Directorio de la entidad emisora manifiesta, con carácter de Declaración Jurada, que el presente prospecto contiene información veraz y suficiente sobre todo hecho relevante que pueda afectar la situación patrimonial económica y financiera de la sociedad y toda aquella que deba ser de conocimiento del público inversor con relación a la presente emisión, conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes.

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores a ser emitidos dentro del marco del presente programa de emisión. La circunstancia que la Comisión haya inscripto esta emisión no significa que garantice su pago y la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto es de responsabilidad de **SANITARIOS MATERSAN S.A.E.** El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello.”

.....
PRESIDENTE – SANITARIOS MATERSAN SAE

RESUMEN DEL PROGRAMA

SANITARIOS MATERSAN SAE	
Programa	Los títulos de deuda, bonos, se emitirán bajo el Programa registrado por Certificado CNV N.º.../20 del Directorio de la CNV de fecha ...de....de 2020
Denominación del Programa	G2
Monto del Programa y Moneda	GS. 6.000.000.000 (Guaraníes Seis Mil Millones)
Forma de emisión de los Títulos de Deuda, Bonos.	Se emitirá un título global por cada una de las Series que conforman este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título otorga acción ejecutiva. Este título se emitirá a nombre de la BOLSA y quedará depositado en la BOLSA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables. Las liquidaciones, negociaciones, transferencias, pagos de capital, e intereses correspondientes al título global se realizarán de acuerdo con las normas y procedimientos operativos establecidos en el Reglamento Operativo y en el Reglamento Operativo del Sistema Electrónico de Negociación, en el Contrato de Custodia, Compensación y Liquidación que será suscripto con la Bolsa
Series	Los títulos de deuda, bonos, podrán ser emitidos en una o más Series. Los términos y condiciones de cada Serie podrán variar con respecto a los términos y condiciones de otras Series en circulación, pero no dentro de la misma serie. SANITARIOS MATERSAN SAE establecerá los términos específicos de cada Serie en el respectivo complemento de Prospecto.
Cortes mínimos	GS.1.000.000 (Guaraníes Un Millón)
Plazo de vencimiento	Se emitirán con un plazo de vencimiento de 365 a 3650 días.
Garantía	Quirografía
Tasa de interés	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.

Lugar y forma de pago de vencimientos de capital e intereses	A través del Agente de Pago designado por la Bolsa para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas de los montos afectados y declarados en el título global de cada serie a ser suscripto.
Forma de pago de capital	Al vencimiento de la obligación principal.
Forma de pago de intereses	A ser definidos en cada Serie a ser emitida dentro del marco del presente Programa.
Destino de fondos	70% de los fondos obtenidos en restructuración de pasivos de corto plazo y el saldo del 30% en capital operativo para la compra de mercaderías y posterior venta.
Procedimiento en caso de incumplimiento	Se estará a lo establecido en el Reglamento del Sistema Electrónico de Negociación.
Representante de Obligacionistas	One Asset Casa de Bolsa S.A. con las facultades previstas en la Ley de Mercado de Valores y en el Código Civil. Esta designación es sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.
Rescate Anticipado	No está previsto el procedimiento de rescate anticipado
Sistema de liquidación y compensación	A través del Agente de Pago designado por la Bolsa para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación habilitadas en el banco designado por dicha entidad y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Compensación y Liquidación suscripto con la Bolsa

La Comisión Nacional de Valores no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión ni sobre la solvencia del emisor. La información contenida en este prospecto marco es de responsabilidad del emisor. El inversionista deberá evaluar la conveniencia de adquirir estos valores emitidos, teniendo presente que el o los únicos responsables del pago son el emisor y quienes resulten obligados a ello. La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., One Asset Casa de Bolsa S.A. y en SANITARIOS MATERSAN SAE.

PRESIDENTE - SANITARIOS MATERSAN SAE

Leyenda para el Inversionista

Señor inversionista: Antes de efectuar su inversión usted debe informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisión, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en:

SANITARIOS MATERSAN S.A.E. Casa Central: José A. Flores 3.479 c/ Solar Guaraní Asunción - Paraguay Teléf.: 222-226 / Telefax: 213-952 / Cel.: (0983) 472 003 Email: matersan@matersan.com.py; Web: www.matersan.com.py

.....
PRESIDENTE – SANITARIOS MATERSAN SAE

Glosario de términos y abreviaturas utilizados en el presente prospecto:

a) Programa de Emisión Global: Se entiende por Programa de Emisión Global a la emisión mediante la cual una entidad, estructura con cargo a un monto global, la realización de varias emisiones a través de Series.

b) Series: Representan al conjunto de títulos emitidos con idénticas características dentro de cada una de las mismas, instrumentados en un solo título global representativo de la serie. Las series pueden ser emitidas hasta alcanzar el monto total del Programa de Emisión Global registrado. Las emisiones de Series son correlativas por moneda y deben reunir las características establecidas en el Reglamento Operativo del SEN. El registro de cada Serie que conforma el Programa de Emisión Global se realiza a través de la BVPASA, con un Complemento de Prospecto.

c) Emisión: Es el monto global emitido en una moneda determinada.

d) Desmaterialización: Se refiere a la eliminación de circulación de títulos físicos. En su reemplazo el emisor emite un Título Global representativo de cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global.

e) Custodia: Consiste en el resguardo, a cargo de la BVPASA, de los títulos globales emitidos por el Emisor y que corresponden a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. La custodia será realizada bajo los términos establecidos en el Reglamento del SEN de la BVPASA.

f) Título global de la Serie: Corresponde al título emitido por el emisor vinculado a cada una de las Series que conforman el Programa de Emisión Global. El contenido del mismo debe ajustarse a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN.

g) CNV: Comisión Nacional de Valores.

h) BVPASA: Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

i) SEN: Sistema Electrónico de Negociación.

Parte I - Información sobre el Programa de Emisión

1. Antecedentes

1.1. Aprobación del Programa de Emisión de parte de la sociedad según Acta de Directorio N° 97 de fecha 07 septiembre 2020 y N° 99 de fecha 28 de octubre 2020

1.2. Registro del Programa de Emisión en la CNV según Certificado de la CNV N. ° en fecha 2020

2. Características Generales del Programa

2.1. Denominación del Programa de Emisión: G2

2.2. Moneda: Guaraníes

2.3. Monto total del programa de emisión: G.6.000.000.000 (guaraníes Seis Mil Millones).

2.4. Tipo de títulos a emitir: Bonos

2.5. Corte mínimo: G.1.000.000 (Guaraníes Un Millón).

2.6. Bolsa en la cual se inscribirá el programa de emisión: Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

2.7. Forma de representación de los títulos-valores: Se emitirá un título global por cada una de las Series que conformen este Programa de Emisión Global y cuyo contenido se halla ajustado a los términos establecidos en el Reglamento Operativo del SEN. Este título otorga acción ejecutiva y se emitirá a nombre de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. y quedará depositado en la BVPASA quien actuará de custodio para los inversionistas, con arreglo a las disposiciones reglamentarias aplicables.

2.8. Custodia: Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. Agente de Custodia. La BVPASA custodia el título global de acuerdo a los términos establecidos en el reglamento del SEN.

2.9. Destino de los fondos: 70% de los fondos obtenidos en restructuración de pasivos de corto plazo y el saldo del 30% en capital operativo para la compra de mercaderías y posterior venta.

2.10. Lugar y forma de pago: A través del Agente de Pago designado por la Bolsa para la realización de los débitos y créditos en las cuentas de liquidación de los Intermediarios de Valores habilitadas para pagos a sus Comitentes, de los montos afectados y declaradas en el título global de cada serie a ser suscripto.

2.11. Representante de Obligacionistas: One Asset Casa de Bolsa S.A. designado según Acta de Asamblea Número 97 de fecha 7 de septiembre de 2020 con las facultades previstas en la Ley 5810/17 del Mercado de Valores y en el Código Civil. Esta designación en sin perjuicio de cambio por parte de los obligacionistas (inversionistas), en cuyo caso la sociedad reconocerá al nuevo representante designado por los mismos.

2.12 Rescate anticipado y Procedimiento: No está previsto el procedimiento de rescate anticipado

2.13 Tasas de interés, plazos, pago del capital, pago de intereses: A ser definidos en cada serie a ser emitida dentro del marco del presente programa.

2.14 Garantía: Quirografaria

2.15 Calificación:



INFORME DE CALIFICACIÓN
Sanitarios MATERSAN S.A.E.
PEG G2 - Corte al 30/Set/20

INFORME DE CALIFICACIÓN

Fecha de Corte al 30 de Setiembre de 2020

Sanitarios MATERSAN S.A.E.

Calificación sobre la Emisión y la Solvencia del Emisor		
Calificación	Categoría	Tendencia
Programa de Emisión Global PEG G2	pyB+	Sensible (-)
Definición de Categoría (Resolución CNV CG N° 06/19)		
B: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en pérdida de intereses y capital.		

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor."

*Ver Deuda Privilegiada – Pagina 33.

Parte II - Información sobre el Emisor

1. Información General

1.1. Nombre de la Empresa: SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

1.2. Naturaleza Jurídica: Sociedad Anónima Emisora

1.3. RUC: 80063732-1

1.4. Dirección, teléfono y correo electrónico: Casa Central: José A. Flores 3.479 c/ Solar Guarani
Asunción - Paraguay

Teléf.: 222-226 / Telefax: 021 213-952 / Cel.: (0983) 472 003

Email: matersan@matersan.com.py;

Web: www.matersan.com.py

1.5. Actividad Principal según Registro de RUC: Comercio al por menor de otros materiales de construcción tales como ladrillos, madera, equipo sanitario - Código 47523.

1.6. Actividad Secundaria según Registro de RUC: Comercio al por mayor de otros productos NCP - Código 46699.

1.7. Año de inicio de operaciones, duración de la sociedad, fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio (constitución y modificaciones):

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.

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.

Sanitarios Matersan nace en el mercado paraguayo, en la década de los 80, constituyéndose como unipersonal de Carlos A. Cabañas Frescura, situada sobre la Avda. Eusebio Ayala casi Amancio González de la ciudad de Asunción. Contaba con tres funcionarios, uno encargado de las ventas, un personal de depósito y un chofer. Se dedicaba al rubro de venta de artículos materiales de sanitarios.

Fue así que el representante legal de la empresa, acompañado por su esposa María del Carmen Britos de Cabañas, apostaba incorporar sus capacidades al nuevo proyecto ante un mercado tan competitivo a nivel local.

A fines de los ochenta, ya eran conocidos internacionalmente y se mantuvieron relaciones con el Brasil, Argentina, Chile y Sudáfrica.

La empresa rentaba el local donde permaneció casi 10 años. Gracias al esfuerzo y la dedicación puesta en la empresa, Matersan dio un giro de 180 grados y en el año 1995 se convierte en Sociedad Anónima. El logro de objetivos importantes ha posibilitado la habilitación de su casa central (local propio) y tres sucursales en el país con recursos propios y financieros de capital.

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.º 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.º 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, divididos en 30 series de guaraníes \$ 100.000.000 (guaraníes cien millones) caracterizado en número romano del 1 al 30.

Es la única empresa en el rubro de sanitarios del Paraguay en estar registrada en la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA lanzando al mercado de valores su primera emisión de títulos de deuda, el denominado Programa de Emisión Global G1 en el año 2014 por un valor total de G.2.500.00.000 (guaraníes Dos Mil Quinientos Millones) y cancelando las obligaciones originadas en intereses y capital dentro de los plazos pactados.

NUESTRA MISIÓN

Es "PENSAR EN USTED" para poder brindarle un servicio rápido y eficiente, logrando con ello su entera satisfacción.

NUESTRA VISIÓN

Juntos lograremos que nuestros productos se encuentren en cada hogar, proporcionando calidad e innovación de productos que satisfagan cada una de sus necesidades, siempre pensando en usted.

NUESTRAS POLÍTICAS

COMPETITIVIDAD: Ser competitivos adaptándonos a las necesidades expresadas por el mercado, mejorando la eficiencia y buscando permanentemente la innovación de productos

CONTINUIDAD: Generar lucros para que el capital invertido tenga adecuada remuneración garantizada la continuidad de la empresa.

DESARROLLO: Promover el constante desarrollo del personal tanto en sus capacidades individuales como el trabajo en equipo para lograr la calidad de servicios.

NUESTROS SERVICIOS

RELEVAMIENTO TOTAL DE RESIDENCIAS

CONSTRUCCION EN GENERAL

MANTENIMIENTO EN GENERAL

ELECTRICIDAD

PINTURA

FONTANERIA (PLOMERIA EN GENERAL)

CROMADOS DE ACCESORIOS CON TERMINACION DE BRONCE

REPARACION DE ARTEFACTOS SANITARIOS

CARPINTERIA

ALBAÑILERIA

HERRERIA

INSTALACIONES TELEFONICAS

MONTAJES DE CIELO RASO

MANTENIMIENTO DE JARDINES

LIMPIEZA INTEGRAL Y MANTENIMIENTO DE RESIDENCIAS, OFICINAS Y OBRAS

COLOCACION DE PISOS DE GOMA Y VINILICOS

HIDROLAVADO Y LAVADO AL SECO

INSTALACION Y MANTENIMIENTO DE SISTEMAS DE RIEGO Y PROYECTOS DEL MISMO

NUESTROS LOCALES

CASA CENTRAL

José A. Flores Nº 3.479 c/ Solar Guaraní
(021) 213 - 952



NUESTROS LOCALES

SUCURSAL

Madame Lynch N° 1.691 c/ Olegario Andrade
(021) 524 – 711



NUESTRAS MARCAS

Incepa

Incepa
Revestimentos Cerâmicos

eliane

Piazza

GRIFERÍA SANITARIA

CERÂMICA PORTINARI







Porcelanato Parquet
Caramelo AC 60x60



Porcelanato Munari
Marfim AC 60x60



Porcelanato Reserva
Natural AC



Grifería De Cocina
Domani



Grifería Linea Coppa



Ducha Guilty Lever



Giferia Bidet Linea
Village

NUEVOS PROYECTOS EN MARCHA 2020-2021

PRESENTACION DEL PLAN DE NEGOCIOS OBRAS & PROYECTOS MATERSAN S.A.E.

Objetivo

El departamento de Obras & Proyectos nace con el objetivo principal de lograr satisfacer la demanda insatisfecha actual del mercado.

Modalidad operativa

La operativa principal de esta unidad de negocios será catastrar las obras en sus clasificaciones de pequeñas, medianas y grandes.

Entiéndase por su clasificación:

- Pequeña obra: Residencias, dúplex
- Mediana obra: Condominios o barrios cerrados
- Grande obra: Edificios corporativos, Edificios habitacionales

Principales clientes según clasificación de obras:

Pequeñas

- Arquitectos
- Ingenieros
- Consumidores finales

Medianas:

- Arquitectos
- Ingenieros
- Empresas Constructoras

Grandes:

- Empresas Constructoras
- Desarrolladoras inmobiliarias

Desafíos

Nuestro principal desafío será lograr posicionarnos en ese nicho de mercado con el fin de obtener el mayor share con los siguientes aspectos:

- Precios competitivos
- Servicios diferenciados.
- Logísticas acordes a las exigencias.
- Personales altamente calificados para el éxito del esquema del negocio.

1.9. Composición Accionaria

Composición Accionaria MATERSAN al 31/12/2020

Titular	Cantidad	Series	Tipo	Votos	Suscriptas	Integradas
Carlos A. Cabañas Frescura	200	I	Nominativas no endosables de voto múltiple	1.000	100.000.000	100.000.000
Carlos A. Cabañas Frescura	2.800	II al V y XI al XX	Nominativas, ordinaria de voto simple	2.800	1.400.000.000	1.400.000.000
Maria del Carmen Britos de Cabañas	3.000	VI al X y XXI al XXX	Nominativas, ordinaria de voto simple	3.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Total	6.000			6.800	3.000.000.000	3.000.000.000

1.10 Bancos con los cuales opera

Banco Continental SAECA

Banco ITAÚ

Banco Regional SAECA

Banco Familiar SAECA

Banco BBVA Paraguay

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

2. Información General

2.1. Organigrama

2.1. Organigrama



2.2 Directores y Altos Funcionarios (Curriculum Vitae)

N.º	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	José María Cabañas Britos	Director Suplente
7	Guillermo Rivas	Síndico Titular
8	Adriana Fernández	Síndico Suplente
9	Pedro Alejandro Fiore Fernández	Contador

La composición del Directorio actual de Sanitarios Matersan SAAE fue conformada en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 31/08/2020

CARLOS A. CABAÑAS FRESCURA

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: CARLOS A. CABAÑAS FRESCURA

FECHA DE NACIMIENTO: 06/02/1951

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

ESTADO CIVIL: CASADO

CARGO EN LA EMPRESA: PRESIDENTE

FORMACION ACADEMICA

UNIVERSITARIO: UNIVERSIDAD PRIVADA EMPRESARIAL MEXICO DISTRITO FEDERAL – LIC. EN CIENCIAS EMPRESARIALES

POST GRADO: UNIVERSIDAD AMERICANA – DIRECCION DE EMPRESAS

EXPERIENCIA LABORAL

PODER JUDICIAL TRIBUNAL DE LA CAPITAL 1963-1965

BRUN HERMANOS – IMPORTACION EXPORTACION

1965-1966

SANITARIOS MATERSAN SAE – PRESIDENTE ACTUAL

MARIA DEL CARMEN BRITOS DE CABAÑAS

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: MARIA DEL CARMEN BRITOS DE CABAÑAS

FECHA DE NACIMIENTO: 16/07/1956

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

ESTADO CIVIL: CASADA

CARGO EN LA EMPRESA: VICE PRESIDENTE

FORMACION ACADEMICA

UNIVERSIDAD CATOLICA – ADMINISTRACION DE EMPRESAS

EXPERIENCIA LABORAL

IMPORTADORA SANITEC 30 AÑOS

SANITARIOS MATERSAN SAE – VICEPRESIDENTE ACTUAL

LUIS FERNANDO CABAÑAS BRITOS

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: LUIS FERNANDO CABAÑAS BRITOS

FECHA DE NACIMIENTO: 07/04/1981

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

ESTADO CIVIL: CASADO

CARGO EN LA EMPRESA: DIRECTOR

FORMACION ACADEMICA

UNIVERSIDAD AMERICANA – LIC. EN ADMINISTRACION Y GESTION EMPRESARIAL

EXPERIENCIA LABORAL

BANCO CONTINENTAL 2000-2002

SANITARIOS MATERSAN SAE – DIRECTOR TITULAR ACTUAL

MARIA AUXILIADORA CABAÑAS BRITOS

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: MARIA AUXILIADORA CABAÑAS BRITOS

FECHA DE NACIMIENTO: 30/11/1987.

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

CARGO EN LA EMPRESA: DIRECTORA

FORMACION ACADEMICA

UNIVERSIDAD CATOLICA – CONTADORA PÚBLICA

EXPERIENCIA LABORAL

CABRI REPRESENTACIONES – AUDITOR - 2011

SANITARIOS MATERSAN SAE – DIRECTORA TITULAR ACTUAL

JOSE MARIA CABAÑAS BRITOS

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: JOSE MARIA CABAÑAS BRITOS

FECHA DE NACIMIENTO: 21/05/1993.

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

CARGO EN LA EMPRESA: DIRECTOR SUPLENTE

FORMACION ACADEMICA

UNIVERSIDAD CATOLICA – LIC. MARKETING Y PUBLICIDAD.

EXPERIENCIA LABORAL

SANITARIOS MATERSAN SAE – DIRECTOR SUPLENTE ACTUAL

CYNTHIA BEATRIZ CABAÑAS BRITOS

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: CYNTHIA BEATRIZ CABAÑAS BRITOS

FECHA DE NACIMIENTO: 01/06/1979.

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

CARGO EN LA EMPRESA: DIRECTORA

FORMACION ACADEMICA

UNIVERSIDAD AMERICANA – LIC. EN AUDITORIA Y CIENCIAS CONTABLES

EXPERIENCIA LABORAL

INTERBANCO – 1999 - 2001

SANITARIOS MATERSAN SAE – DIRECTORA TITULAR ACTUAL

GUILLERMO RIVAS DUARTE

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: GUILLERMO RIVAS DUARTE

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

CARGO EN LA EMPRESA: SINDICO TITULAR

FORMACION ACADEMICA

UNA – LIC. EN CONTABILIDAD

EXPERIENCIA LABORAL

PINTURERIA TRICOLOR - CONTADOR

SG. SRL CONTADOR

SANITARIOS MATERSAN SAE – SINDICO ACTUAL

MARIA ADRIANA FERNANDEZ CABAÑAS

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: MARIA ADRIANA FERNANDEZ CABAÑAS

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

CARGO EN LA EMPRESA: SINDICO SUPLENTE

FORMACION ACADEMICA

UCA – CONTADOR PÚBLICO

EXPERIENCIA LABORAL

CITIGROUP ADMINISTRADOR EN SISTEMA DE INFORMACION

1998-2003

AGENCIA FINANCIERA PLATA 1995-1997

SANITARIOS MATERSAN SAE – SINDICO ACTUAL

CONTADOR

DATOS PERSONALES

NOMBRE COMPLETO: PEDRO ALEJANDRO FIORE FERNANDEZ

NACIONALIDAD: PARAGUAYA

CARGO EN LA EMPRESA: CONTADOR

FORMACION ACADEMICA

UNA – CONTADOR PÚBLICO

EXPERIENCIA LABORAL

BPR - PROBIEN SACI - JEFE ADMINISTRATIVO CONTABLE 2015/17

HIDROCENTER JEFE ADM Y CONTABLE 2017-2018

SANITARIOS MATERSAN S.A.E. – CONTADOR ACTUAL

2.3 Remuneración y Bonificaciones a Directores y Altos Funcionarios

Al cierre del 2019, la remuneración a Personal Superior fue de Gs 138.500.000 al cierre s/ balance.

2.4 Número de empleados, sindicatos: 15 empleados, no cuenta con sindicatos

Vinculaciones

3.1 Vinculación por acciones (participación de la empresa emisora en otras empresas y otras empresas en la empresa emisora: No aplicable

3.2 Vinculación de directores y altos funcionarios en otras empresas por acciones y por cargos

Carlos A. Cabañas Frescura – Accionista – Home Management SRL – Gs. 2.500.000 – 50% de participación. Socio Gerente

Carlos A. Cabañas Frescura – Accionista – Cabri Representaciones S.A. – Gs. 50.000.000 – 50% de participación. Presidente

María del Carmen Britos de Cabañas – Accionista – Cabri Representaciones S.A. – Gs. 50.000.000 – 50% de participación. Vicepresidente

Cynthia Beatriz Cabañas Britos – Cabri Representaciones S.A.
Directora Suplente

3.3 Vinculación por deudas: Sanitarios Matersan SAE no posee vinculación por deudas

3.4 Vinculación por contratos: Sanitarios Matersan SAE no posee vinculación por deudas

Información Económica – Financiera – Patrimonial

4.1 Información comparativa en columnas de los cuatro últimos ejercicios y de la última información trimestral cerrada (Expresada en guaraníes)

BALANCE GENERAL

(Expresado en guaraníes)

	(*) 31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017		(*) 31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
	G	G	G	₡		G	G	G	₡
ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Disponibilidades (Nota 4)	2.897.999	45.140.178	182.851.257	86.414.790	Cuentas a Pagar (Nota 11)	2.724.399.933	3.310.001.064	3.039.319.958	2.092.828.326
Créditos por Ventas (Nota 5)	164.935.477	773.237.301	371.828.907	711.514.119	Deudas Financieras (Nota 12)	1.012.261.104	761.137.313	2.418.651.521	3.415.314.684
Otros Créditos (Nota 6)	301.558.347	292.560.322	517.893.211	201.465.466	Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 13)	211.489.695	50.679.077	100.903.133	31.643.097
Bienes de Cambio (Nota 7)	9.998.665.293	10.176.002.601	9.852.724.989	8.644.412.424	Cargas Fiscales a Pagar	27.803.485	41.189.638	716.035	31.361.170
Anticipos (Nota 8)	570.665.785	754.248.675	585.048.669	2.310.330	Otros Pasivos	183.061.913	124.959.840	72.000.000	48.000.000
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	24.403.070	22.832.181	15.173.864	212.976.744					
Total Activo Corriente	11.063.125.971	12.064.021.258	11.525.520.897	9.859.093.873	Total Pasivo Corriente	4.159.016.130	4.287.966.932	5.631.590.647	5.619.147.277
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Bienes de Uso (Nota 10)	2.421.340.780	2.587.896.762	2.739.975.637	3.078.387.740	Cuentas A Pagar (Nota 11)	-	-	-	-
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	-	-	-	-	Deudas Financieras (Nota 12)	5.389.913.378	5.921.553.068	2.686.634.666	1.158.756.498
Mejoras en Predio Ajeno	-	-	-	-					
Inversiones en Obras	-	-	-	-					
Activos Intangibles	62.637.961	57.668.845	57.668.845	57.668.845					
Otros Activos (Nota 9)	1.940.938.422	2.139.373.804	527.410.362	43.767.910					
Total Activo no Corriente	4.424.917.163	4.784.939.411	3.325.054.844	3.179.824.495	Total Pasivo No Corriente	5.389.913.378	5.921.553.068	2.686.634.666	1.158.756.498
					Total Pasivo	9.548.929.508	10.209.520.000	8.318.225.313	6.777.903.775
					PATRIMONIO NETO				
					Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000
					Aporte Irrevocable para Aumento de Capital	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	-
					Reservas	2.211.901.780	2.110.588.296	1.869.926.519	1.740.408.323
					Resultados Acumulados	-	-	-	725.449.046
					Resultado del Ejercicio	(772.788.154)	28.852.373	162.423.909	795.157.224
					Total Patrimonio Neto	5.939.113.626	6.639.440.669	6.532.350.428	6.261.014.593
Total del Activo	15.488.043.134	16.848.960.669	14.850.575.741	13.038.918.368	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	15.488.043.134	16.848.960.669	14.850.575.741	13.038.918.368

ESTADO DE RESULTADO

(Expresado en guaraníes)

CUENTAS	(*) 31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
	₡	₡	₡	₡
Ventas Netas	2.185.649.692	6.238.002.097	7.206.021.193	8.926.303.112
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-1.158.082.509	-2.865.248.958	-3.330.026.077	-3.576.651.058
Ganancias Brutas en Ventas	1.027.567.183	3.372.753.139	3.875.995.116	5.349.652.054
Mas:				
Intereses Cobrados	3.598.263	7.689.858	1.895.128	19.054.688
Otros Ingresos	271.117.189	153.744.051	254.599.038	151.412.584
Ganancias Brutas	1.302.282.635	3.534.187.048	4.132.489.282	5.520.119.326
Menos: Gastos Operativos				
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-257.199.813	-785.772.614	-787.833.026	-959.192.278
Gastos de Administración (Anexo H)	-1.507.100.498	-2.056.142.701	-2.412.144.178	-3.025.762.753
Gastos Financieros (Anexo H)	-310.770.478	-648.012.994	-743.172.396	-627.567.465
	-2.075.070.789	-3.489.928.309	-3.943.149.600	-4.612.522.496
Resultado por Operaciones Ordinarias	-772.788.154	44.258.739	189.339.682	907.596.830
Menos:				
Impuesto a la Renta	0	-15.406.366	-26.915.773	-112.439.606
Reserva Legal	0	0	0	0
Ganancia del Ejercicio	-772.788.154	28.852.373	162.423.909	795.157.224

(*) Declaramos bajo Fe de Juramento que la información contenida en los Estados Financieros no Auditados al 31/12/2020 es veraz.

BALANCE GENERAL

(Expresado en guaraníes)

	30/09/2020	30/09/2019		30/09/2020	30/09/2019
	G	₡		G	₡
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 4)	90.557.247	33.014.230	Cuentas a Pagar (Nota 11)	3.215.041.790	3.233.310.940
Créditos por Ventas (Nota 5)	224.275.608	520.327.422	Deudas Financieras (Nota 12)	548.267.258	235.374.390
Otros Créditos (Nota 6)	42.063.809	39.102.212	Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 13)	122.623.339	97.964.253
Bienes de Cambio (Nota 7)	10.107.544.242	10.546.053.435	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 14)	32.541.593	3.006.054
Anticipos (Nota 8)	620.665.785	767.108.303			
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	126.365.110	115.175.623			
Total Activo Corriente	11.211.471.801	12.020.781.225	Total Pasivo Corriente	3.918.473.980	3.569.655.637
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Nota 10)	2.592.294.734	2.739.975.637	Cuentas A Pagar (Nota 11)		
Otros Activos (Nota 6)	-	-	Deudas Financieras (Nota 12)	5.921.553.068	6.604.702.175
Mejoras en Predio Ajeno	-	-			
Inversiones en Obras	-	-			
Activos Intangibles	57.668.845	57.668.845			
Gastos Pagados por Adelantado (Nota 9)	2.139.373.804	2.388.753.186			
Total Activo no Corriente	4.789.337.383	5.186.397.668	Total Pasivo No Corriente	5.921.553.068	6.604.702.175
			Total Pasivo	9.840.027.048	10.174.357.812
			PATRIMONIO NETO		
			Capital Integrado	3.000.000.000	3.000.000.000
			Aporte Irrevocable para Aumento de Capital	1.500.000.000	1.500.000.000
			Reservas	2.110.588.296	1.869.926.519
			Resultados Acumulados	28.852.373	162.423.909
			Resultado del Ejercicio	(478.658.533)	500.470.653
			Total Patrimonio Neto	6.160.782.136	7.032.821.081
Total del Activo	16.000.809.184	17.207.178.893	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	16.000.809.184	17.207.178.893

ESTADO DE RESULTADO

(Expresado en guaraníes)

CUENTAS	30/09/2020	30/09/2019
	₡	₡
Ventas Netas	1.579.235.751	4.254.433.008
Menos: Costo de las mercaderías vendidas (Anexo F)	-803.995.345	-1.747.910.680
Ganancias Brutas en Ventas	775.240.406	2.506.522.328
Mas: Intereses Cobrados	1.271	7.635.313
Otros Ingresos	53.521.535	134.229.592
Ganancias Brutas	828.763.212	2.648.387.233
Menos: Gastos Operativos		
Gastos de Comercialización (Anexo H)	-207.868.094	-475.522.365
Gastos de Administración (Anexo H)	-864.527.925	-1.230.614.421
Gastos Financieros (Anexo H)	-235.025.726	-441.779.794
	-1.307.421.745	-2.147.916.580
Resultado por Operaciones Ordinarias	-478.658.533	500.470.653
Menos		
Impuesto a la Renta	0	0
Reserva Legal	0	0
Ganancia del Ejercicio	-478.658.533	500.470.653

**FLUJO DE CAJA ANUAL PROYECTADO
 POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE LOS AÑOS 2020 Y 2027**

	2.020	2.021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
INGRESOS								
SALDO ANTERIOR	24.022.673	681.808.648	-133.625.289	712.302.188	1.478.650.527	2.540.368.437	1.714.832.342	1.463.763.483
INGRESOS OPERATIVOS	2.898.261.815	5.789.013.678	8.270.764.689	9.151.508.061	10.035.464.393	10.570.447.224	11.164.338.154	11.576.552.871
VENTAS	2.898.261.815	4.053.602.730	5.810.206.885	6.309.385.431	6.813.440.768	7.161.487.551	7.543.772.011	7.706.256.373
Obras & Proyectos	0	1.735.410.888	2.460.557.805	2.841.522.629	3.222.024.225	3.408.959.673	3.614.566.144	3.870.295.897
INGRESOS NO OPERATIVOS	6.065.297.639	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000
PRESTAMOS CORTO PLAZO	0	0	0	0	0	0	0	0
PRESTAMOS LARGO PLAZO	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS INGRESOS NO OPERATIVOS	65.297.639	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000	81.600.000
INGRESO POR VENTA DE BONOS G2	6.000.000.000	0	0	0	0	0	0	0
A) TOTAL INGRESOS	8.963.559.514	5.870.613.678	8.352.364.689	9.233.108.061	10.117.064.393	10.652.047.224	11.245.938.154	11.658.152.871
EGRESOS								
EGRESOS OPERATIVOS	3.661.824.110	5.246.047.615	6.666.437.212	7.626.759.722	8.215.347.023	8.637.582.779	8.917.007.612	9.137.534.302
COMPRAS CONTADO	609.481.218	1.621.441.116	2.556.431.023	2.302.593.238	3.134.182.753	3.222.663.338	3.321.839.685	3.467.815.638
PAGO PROVEEDORES	1.803.339.770	1.230.000.000	1.400.000.000	1.430.000.000	1.740.000.000	1.944.000.000	2.040.000.000	2.076.000.000
INVERSIONES FISICAS	0	0	0	0	0	0	0	0
SALARIOS Y BENEFICIOS SOCIALES	480.380.538	917.526.439	1.126.095.431	1.404.486.423	1.433.684.270	1.520.433.381	1.550.127.328	1.570.738.664
GASTOS ADMINISTRATIVOS	285.022.665	541.080.000	635.850.752	863.680.000	875.480.000	966.480.000	1.008.380.000	1.014.380.000
PUBLICIDAD	16.840.327	78.000.000	30.000.000	102.000.000	114.000.000	126.000.000	138.000.000	150.000.000
SALARIOS DE DIRECTORES	466.158.332	858.000.000	858.000.000	858.000.000	858.000.000	858.000.000	858.000.000	858.000.000
EGRESOS NO OPERATIVOS	4.643.343.429	1.440.000.000	840.000.000	840.000.000	840.000.000	2.840.000.000	2.580.000.000	2.300.000.000
PRESTAMOS PAGOS	4.643.343.429	0	0	0	0	0	0	0
DEVOLUCION DE PRESTAMOS VARIOS	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES A PAGAR	0	0	0	0	0	0	0	0
PAGO POR INTERESES DE BONOS G2	0	840.000.000	840.000.000	840.000.000	840.000.000	840.000.000	580.000.000	300.000.000
AMORTIZACION DE CAPITAL DE BONOS G2	0	0	0	0	0	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000
DIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	0	600.000.000	0	0	0	0	0	0
B) TOTAL EGRESOS	8.305.173.539	6.686.047.615	7.506.437.212	8.466.759.722	9.055.347.023	11.477.582.779	11.497.007.612	11.437.534.302
RESUMEN								
SALDO ANTERIOR								
DIFFERENCIA (A-B)	657.785.975	-815.433.937	845.927.477	766.348.339	1.061.717.970	-825.535.555	-251.069.458	220.618.569
SALDO ACUMULADO	681.808.648	-133.625.289	712.302.188	1.478.650.527	2.540.368.437	1.714.832.342	1.463.763.483	1.684.382.053

4.2 Ratios y otras variables de los últimos tres ejercicios y de la última información trimestral cerrada

SANITARIOS MATERSAN S.A.E.

INDICADORES	2018	2019	30/9/2020	30/09/2019
Estructura del Patrimonio				
Inmovilización	22,39%	28,40%	29,93%	30,14%
Inmov. s/ Patrimonio Neto	0,419	0,390	0,421	0,390
Intensidad del Activo Corriente	77,61%	71,60%	70,07%	69,86%
Índices de Endeudamiento				
Solvencia	0,56	0,61	0,61	0,59
Razón de Recursos Propios	43,99%	39,41%	38,50%	40,87%
Endeudamiento Patrimonial*	1,273	1,5	1,6	1,4
Cobertura del Activo Permanente	196,46%	138,76%	128,64%	135,60%
Índices de Liquidez				
Razón Ácida*	0,30	0,44	0,28	0,41
Razón Corriente	2,05	2,81	2,86	3,37
Indicadores de Capital				
Rentabilidad de capital	5,41%	0,96%	-15,96%	16,68%
Rentabilidad del Activo	1,09%	0,17%	-2,99%	2,91%
Margen de Venta	2,25%	0,46%	-30,31%	11,76%
Rentabilidad del Patrimonio*	2,49%	0,43%	-7,77%	7,12%
Administración de Activos				
Rotación de Capital de Flujo	2,17	1,30	0,33	0,82
Rotación de Capital	0,49	0,37	0,10	0,25
Rotación de Existencia	0,73	0,61	0,16	0,40
Periodo Promedio de Cobranza	18,58	44,62	51,13	44,03

4.3 Deudas financieras

El detalle al 30 de Noviembre de 2020 es el siguiente:

	Total	Total	A Vencer	Vencimiento
CORRIENTES	9.778.799.113	9.778.799.113	6.068.566.506	
DEUDAS COMERCIALES				
PROVEEDORES DEL EXTERIOR M/E				
DEUDAS EN US\$	998.235.682	998.235.682	0	-
IMPORTACIONES A CONFIRMAR	0	0	0	-
Total Prov. Del Exterior M/E	998.235.682	998.235.682	0	
PROVEEDORES DEL LOCALES M/E				
EMPRESAS VINCULADAS US\$	0	0	0	-
OTROS US\$	0	0	0	-
Total Prov. Del Locales M/E	0	0	0	
EMPRESAS VINCULADAS G.				
PROVEEDORES LOCALES M/N	1.060.123.961	1.060.123.961	0	-
ACREEDORES VARIOS	291.706.944	291.706.944	0	-
ANTICIPO CLIENTES	0	0	0	-
Total Deudas Comerciales Cte.	2.350.066.587	2.350.066.587	0	
DEUDAS FINANCIERAS				
DEUDAS EN M/N				
PRESTAMOS BANCARIOS G.				
SOBREGIROS EN CTA. CTE.	0	0	0	-
PRESTAMO BBVA GS - CP	34.406.250	34.406.250	0	-
PRESTAMO CONTINENTAL GS - CP	145.495.679	145.495.679	31.416.042	04/12/2020
PRESTAMO ITAU GS - CP	166.835.225	166.835.225	35.129.883	13/12/2020
PRESTAMO REGIONAL GS - CP	0	0	0	-
BONOS A PAGAR GS - CP	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR BBVA GS - CP	1.272.560	1.272.560	0	-
INTERESES A PAGAR CONTINENTAL GS - CP	44.674.942	44.674.942	10.844.096	04/12/2020
INTERESES A PAGAR ITAU GS - CP	46.277.137	46.277.137	9.013.313	13/12/2020
INTERESES A PAGAR REGIONAL GS - CP	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR CON TERCEROS GS - CP	90.000.000	90.000.000	30.000.000	12/12/2020
CHEQUES PENDIENTES DE COBROS	581.194.753	581.194.753	0	-
Total Deudas en M/N	1.110.156.546	1.110.156.546	116.403.334	
DEUDAS EN M/E				
BANCO CONTINENTAL USS	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR A/ BANCOS US\$	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR S/ BONOS US\$	0	0	0	-
BONOS US\$ A C. PLAZO	0	0	0	-
Total Deudas en M/E	0	0	0	
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS	0	0	0	
OTROS PASIVOS				
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Gs.	0	0	0	-
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS US\$.	0	0	0	-
OTRAS CUENTAS A PAGAR	210.529.494	210.529.494	0	-
DIVIDENDOS A PAGAR	0	0	0	-
ALQUILERES A PAGAR	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR	0	0	0	-
IMPUESTOS A PAGAR	0	0	0	-
Total Otros Pasivos	210.529.494	210.529.494	0	

DEUDAS FISCALES

DIRECCION GENERAL DE G. CONTRIBUYENTES	0	0	0	-
(-) ANTICIPO DE IMPUEDTO A LA RENTA	0	0	0	-
RETENCIONES A PAGAR	0	0	0	-
I.V.A. DEBITO FISCAL	30.610.104	30.610.104	30.610.104	13/12/2020
Total Deudas Fiscales	30.610.104	30.610.104	30.610.104	

Total Deudas en M/E

DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS

APORTES Y RETENCIONES A PAGAR	94.782.216	94.782.216	0	-
REMUNERACION PERSONAL SUPERIOR A PAGAR	0	0	0	-
SUELDOS Y JORNALAS A PAGAR	61.101.098	61.101.098	0	-
INTERESES COBRADOS A DEVENGAR	0	0	0	-
Total Deudas Sociales	155.883.314	155.883.314	0	

TOTAL PASIVO CORRIENTE 3.857.246.045 3.857.246.045 147.013.438

DEUDAS FINANCIERAS (PASIVO NO CORRIENTE)

DEUDAS EN M/N

PRESTAMOS BANCARIOS G.	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR A/BANCOS G.	0	0	0	-
(-) INTERESES A VENCER PTMOS G.	0	0	0	-
BONOS A PAGAR - LP	0	0	0	-
INTERESES BONOS A PAGAR - LP	0	0	0	-
PRESTAMO CONTINENTAL GS - LP	341.304.550	341.304.550	341.304.550	23/06/2022
INTERESES A PAGAR CONTINENTAL GS - LP	39.036.666	39.036.666	39.036.666	23/06/2022
PRESTAMO ITAU GS - LP	395.382.762	395.382.762	395.382.762	05/08/2022
INTERESES A PAGAR ITAU GS - LP	45.829.090	45.829.090	45.829.090	05/08/2022
PRESTAMO CON TERCEROS GS - LP -	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	11/09/2024
INTERESES A PAGAR CON TERCEROS GS-LP	2.100.000.000	2.100.000.000	2.100.000.000	11/09/2024
TOTAL DEUDAS EN M/N	5.921.553.068	5.921.553.068	5.921.553.068	

DEUDAS EN M/E

PRESTAMOS BANCARIOS EN M/E	0	0	0	-
INTERESES A PAGAR A/BANCOS USS	0	0	0	-
INERESES A PAGAR S/BONOS USS	0	0	0	-
BONOS USS A.C. PLAZO	0	0	0	-
TOTAL DEUDAS EN M/E (NO CORRIENTE)	0	0	0	

OTROS PASIVOS

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Gs.	0	0	0	-
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS US\$.	0	0	0	-
ALQUILERES A PAGAR	0	0	0	-
Total Otros Pasivos	0	0	0	

DEUDAS FISCALES

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

DEUDAS SOCIALES E IMPOSITIVAS

INTERESES COBRADOS A DEVENGAR	0	0	0	-
Total Deudas Sociales	0	0	0	

TOTAL PASIVO NO - CORRIENTE 5.921.553.068 5.921.553.068 5.921.553.068

TOTAL DEUDAS CTE. AL 30/11/2020 9.778.799.113 9.778.799.113 6.068.566.506

4.4 Deudas privilegiadas: Existen deudas privilegiadas al 30/09/2020, las mismas corresponden a Préstamos con Terceros.

El detalle de las deudas privilegiadas al 30/09/2020, sería el siguiente;

Deuda	Emisión	Vencimiento	Total
Préstamos con Terceros - Garantía Hipotecaria.	01/09/2019	11/09/2024	5.190.000.000

El detalle del Inmueble Hipotecado, sería el siguiente; Distrito de San Roque, con Matricula N° 25491-U-A03, con Cuenta Corriente Catastral N° 12-0825-06.

La emisión de bonos estructurada en el Programa de Emisión Global denominado G2 de Sanitarios Matersan SAE está destinada a inversores calificados. El 50% de los recursos a ser captados serán destinados a la cancelación de la deuda privilegiada cuya garantía hipotecaria se encuentra en; Distrito de San Roque, con Matricula N° 25491-U-A03, con Cuenta Corriente Catastral N° 12-0825-06, un 20% a la amortización de otras deudas financieras y el saldo a capital operativo.

Trayectoria en el Mercado Bursátil

5.1 Año de Ingreso: 2013

5.2 Registro en bolsa:

Resolución CNV 53E/13 del 19-09-2013

Resolución BVPASA 1211/13 del 24-10-2013

5.3. Categoría bajo la cual fue registrada: S.A.E. (Sociedad Anónima Emisora)

5.4 Cuadro resumen de todas las emisiones (incluidas conversiones y anulaciones)

Títulos de Renta Fija`

Resolución de Emisión	Fecha	Programa	Serie	Moneda	Monto Emitido	Monto Colocado	Monto Vencido	Situación	Destino de la emisión
Res. CNV N° 9E/14 de fecha 18/02/2014	18/2/2014	G1	1	Guaraníes	1.950.000.000	1.950.000.000	0	Cancelada	Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta
			2	Guaraníes	550.000.000	550.000.000	0	Cancelada	Capital Operativo para compra de mercaderías y posterior venta

5.5 Detalles de las emisiones vigentes, calendario de pagos

Sanitarios Matersan SAE no posee emisiones vigentes

5.6 Antecedentes de suspensiones/prohibiciones

Nota CNV/DRC N.º 0342/2.020 de fecha 13 de julio de 2.020, dirigida a SANITARIOS MATERSAN S.A y con copia a la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. (BVPASA), comunicó que, en virtud de sus facultades legales, la CNV dispuso la suspensión preventiva de las operaciones que constituyan oferta pública valores emitidos por SANITARIOS MATERSAN S.A., realizando la aclaración que la medida adoptada no constituye sanción alguna, por motivo de la falta de presentación de la Información Periódica Anual auditada de la sociedad al 31/12/2.019. Levantamiento de suspensión preventiva en fecha 15/09/2020 según nota CNV/DRC N.º 0526/2020.

6. Factores de Riesgo

6.1 Riesgos macroeconómicos

Riesgos de tipo de cambio: Se define como la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance de una entidad. Una devaluación sustancial del tipo de cambio elevaría en consecuencia el costo de la mercadería que debe ser importada para su posterior venta en el mercado local.

Riesgos de tasa de interés: Es un riesgo de mercado que se define como la probabilidad de sufrir pérdidas por movimientos adversos en las tasas de interés.

Riesgos por inflación: Se da como consecuencia de la pérdida del poder adquisitivo que se genera por aumentos de la inflación. Esto podría afectar los rendimientos nominales según los tipos de interés fijos pactados en la emisión.

6.2 Riesgos político sociales

Es el riesgo asociado a la fluctuación a las actuaciones de los organismos gubernamentales de un país que afectan negativamente a las empresas.

6.3 Riesgos legales

Potencial impacto en las utilidades de la compañía derivados de nuevas disposiciones gubernamentales, leyes o nuevas políticas.

6.4 Riesgos ambientales

La empresa posee instalaciones que se adecuan a las normas y reglamentaciones vigentes y aprobadas por las autoridades competentes.

6.5 Riesgos de la industria

El riesgo en los negocios, o la contingencia futura de ganar o perder, es una variable inherente a toda decisión empresarial. Sin duda es una de las principales consideraciones que debe afrontar el empresario al evaluar su proyecto de inversión

6.6 Riesgos propios de la empresa/proyecto

Existen riesgos intrínsecos de la empresa, los cuales sería un crecimiento menor del esperado en las ventas, costos mayores a los inicialmente previstos y la entrada no prevista de un nuevo competidor en el mercado. Así también existen incertidumbres que pueden dar lugar a una estimación errónea respecto al producto y las necesidades reales del público objetivo.

Hechos Relevantes

Debido a la situación sanitaria derivada del brote del virus COVID-19, a nivel mundial y local, y a la situación de emergencia declarada por el Gobierno Nacional, a través del Decreto N°3456 Por el cual se declara estado de Emergencia Sanitaria en todo el territorio nacional para evitar la propagación del virus COVID-19, la cual generó efectos importantes en la economía local.

Como parte de las evaluaciones del Directorio de la Sociedad, sobre las operaciones comerciales y financieras, se ha concluido que esta situación ocurrida posterior al 31 de diciembre de 2019, no generó efectos que deban ser reconocidos en los estados contables de la Sociedad al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019.

El Directorio de la sociedad continuará evaluando, y tomará las medidas que sean necesarias para mitigar el impacto de esta coyuntura sobre posibles impactos futuros.

Excepto por lo mencionado, 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 2019.