

# Estados Financieros

DOCUMENTO VISTO POR NOTARIO ACTUANTE  
*Lic. Enricida Cuevas Florentino*  
Colegiatura 7683

## Informe de los auditores independientes

Señores:  
MASAWA INVESTMENT, SRL  
Ciudad

Hemos efectuado la auditoria del Balance General Comparativo Adjunto de MASAWA INVESTMENT, SRL, al 31 de Marzo del 2018 y 2017, el Estado de Resultados y resultados Acumulados, el Flujo de Efectivo y el Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas adjunto por el periodo de un año terminado en esta misma fecha.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de MASAWA INVESTMENT, SRL, Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre estos estados financieros en base nuestra auditoria.

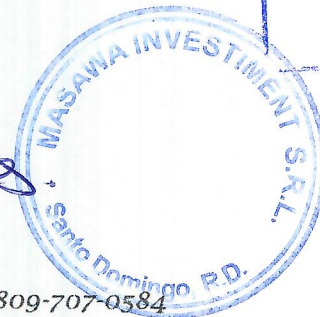
Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MASAWA INVESTMENT, SRL al 31 de Marzo del 2018 y 2017, de conformidad con normas internacionales de Contabilidad.



DOCUMENTO VISTO POR ABOGADO ACTUANTE  
Lic. Feriada Cuevas Florentino  
Colegiatura 7633

Rosa E. Adams



Calle Luis F. Thomen # 451, Apto. H-4, El Millon, Sto. Dgo. Tel. 809-707-0584  
EXEQUATUR # 481-99

**MASAWA INVESTMENT, SRL**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**Al 31 de Marzo de 2018 y 2017**

ACTIVOS	Notas	2018	2017
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3		
Cuentas por Cobrar	4	RD\$ 5,255	199,905
Inventarios		4,481,370	694,228
Gastos Pagados por Adelantado	5	3,208,545	2,088,610
		133,856	146,444
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>7,829,025</b>	<b>3,129,187</b>
Activos Fijos Netos	6	7,000	9,333
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>RD\$ 7,836,026</b>	<b>3,138,521</b>
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por Pagar	7	6,998,402	3,028,154
Retenciones y Provisiones por Pagar	8	(115,085)	(286,850)
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>6,883,317</b>	<b>2,741,304</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6,883,317</b>	<b>2,741,304</b>
<b>CAPITAL</b>			
Capital Autorizado		100,000	100,000
Capital Pagado		100,000	100,000
Resultado Neto		852,708	297,216
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		<b>952,708</b>	<b>397,216</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>RD\$ 7,836,026</b>	<b>3,138,521</b>

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.



*Rosa E. Adams*



DOCUMENTO VISTO POR NOTARIO ACTIVO  
 Lic. Emerilda Cuevas Florenti  
 Colegiatura 7683



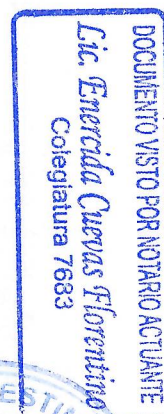
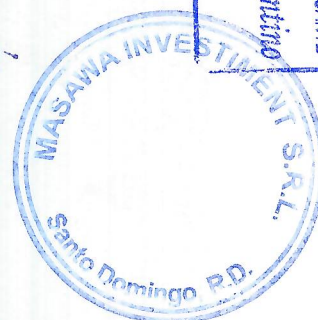
**MASAWA INVESTMENT, SRL**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y RESULTADOS ACUMULADOS**  
 Por el período un año terminado el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

INGRESOS	Notas	2018	2017
Ventas			
	RD\$	9,838,438	3,184,516
<b>TOTAL INGRESOS NETO</b>		<b>9,838,438</b>	<b>3,184,516</b>
Costo de Ventas	9	8,890,258	2,576,825
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>948,180</b>	<b>607,691</b>
Gastos Generales y Administrativos	10	255,887	248,304
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>		<b>255,887</b>	<b>248,304</b>
<b>Resultados antes de Gastos Financieros y Otros</b>		<b>692,293</b>	<b>359,387</b>
Gastos Financieros		28,479	11,246
<b>Resultados Neto de Operaciones</b>		<b>663,814</b>	<b>348,141</b>
<b>Resultado al Principio del Periodo</b>		<b>188,894</b>	<b>(50,925)</b>
<b>Resultados Acumulados</b>		<b>852,708</b>	<b>297,216</b>



Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

*Rosa E. Adams*



**MASAWA INVESTMENT, SRL**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Período Terminado el 31 de Marzo del 2018**  
**(Valores en RD\$ Pesos)**

**Flujos de Efectivo por Actividades de Operación:**

(Aumento) Disminución Cuentas Por Cobrar	(3,787,142)
(Aumento) Disminución Inventario	(1,119,934)
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	3,970,248
Aumento (Disminución) Acumulaciones y Retenciones	171,765
(Aumento) Disminución Gastos Pagados Por Adelantado	12,588

<b>Efectivo Neto Provisto (usado) por las Actividades de Operación</b>	<b>(752,475)</b>
--	------------------

**Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión:**

(Aumento) Disminución de Activos Fijos	2,333
--	-------

<b>Efectivo Neto Provisto (usados) por Actividades de Inversión</b>	<b>2,333</b>
---	--------------

**Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento:**

Aumento (Disminución) Documentos Por Pagar	-
--	---

<b>Efectivo Neto Provisto (usado) por las Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>
---	----------

Variación del Efectivo y sus Equivalentes	(750,141)
---	-----------

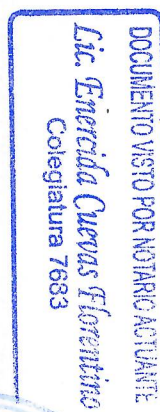
Variacion Capital	(108,322)
-------------------	-----------

Beneficio (Pérdida) del Periodo	663,814
---------------------------------	---------

Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Período	199,905
---	---------

<b>Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período</b>	<b>5,255</b>
---	--------------

*Rosa E. Adams*





**MASAWA INVESTMENT, SRL**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 Periodo Terminado el 31 de Marzo del 2018 y 2017  
 (Valores en RD\$ Pesos)

DOCUMENTO VISTO POR NOTARIO ACTUANTE  
 Lic. Enricida Cuevas Florentino  
 Colegiatura 7683

	Capital Pagado	Resultado Acum. Disponible	Total Patrimonio Accionistas
Balance al 31 de Marzo del 2016	100,000	(50,925)	49,075
Resultados Ejercicio Periodo 2017		348,141	
Balance al 31 de Marzo del 2017	100,000	297,216	397,216
Resultado Ejercicio Periodo 2018		663,814	
Ajuste de Resultados Acumulados		(108,322)	
Total Patrimonio de los Accionistas	100,000	852,708	952,708



*Rosa E. Adams*



# MASAWA INVESTMENT, SRL

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2018 y 2017

## 1. Constitución y Operaciones

Masawa Investment, SRL, es una sociedad constituida de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, su principal actividad es la importación y transporte de artículos, así como cualquier actividad de lícito comercio mediante el aporte de capitales, venta de nuevos capitales, creación de sociedades, fusiones con otras compañías según lo considere necesario.

## 2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

### Base de Preparación

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad. Estos estados financieros que se acompañan han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

Las políticas contables indicadas seguidamente han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados.

### Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de conformidad con normas internacionales de información financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos, y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

### Registros Contables, Saldos y Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en monedas distintas al peso dominicano se reconocen a la tasa prevaleciente en la fecha en que se realiza la transacción. Los saldos en moneda extranjera se reconocen a la tasa de cambio vigente al cierre del año. Las diferencias en cambio que generan estos saldos y transacciones se incorporan en los resultados del ejercicio en que se devengan y se incluyen en los resultados del período.

Rosa E. Adams,



DOCUMENTO VISTO POR NOTARIO ACTUANTE  
Lic. Emerilda Cuevas Florentino  
Colegiatura 7683



## MASAWA INVESTMENT, SRL

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2018 y 2017

### Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas se reconocen en el período en que se da el servicio o el bien.

### Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se valúan al valor original de la factura menos la provisión, si correspondiere, para cuentas de dudoso cobro.

La provisión para cuentas de dudoso cobro se establece en base a la experiencia y cualquier circunstancia extraordinaria que pueda afectar la habilidad de los clientes para liquidar sus deudas. La provisión así determinada es cargada a los resultados del período y acreditada a la reserva para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas que resultan incobrables se eliminan contra dicha reserva.

### Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, incluye efectivo disponible en caja y el efectivo disponible en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados dentro de préstamos corrientes en el balance.

### Inversión en Acciones

La inversión en acciones se contabiliza al costo.

### Inversiones

Las inversiones en certificados de depósitos se contabilizan al valor de los depósitos más los intereses al cierre del período.

### Terrenos, Maquinarias y Equipos y Depreciación

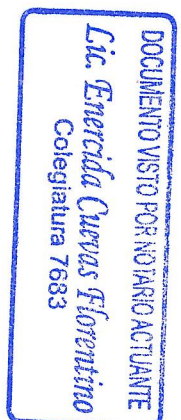
Los terrenos, maquinarias y equipos se registran al costo. No se provee depreciación en base al método autorizado por la Dirección General de Impuestos Internos. El costo de mantenimiento y reparaciones y de renovaciones y mejoras menores se carga a resultados; el costo de renovaciones y mejoras que alarguen la vida útil se capitaliza. Cualquier ganancia o pérdida en disposición de los activos se incluye en Resultados.

### Préstamos por Pagar

Los préstamos se valúan por el monto recibido y subsecuentemente son presentados a su valor amortizado. Los intereses generados por dichos préstamos son reconocidos en el estado de resultados al momento de ser devengados.

### Costos Financieros

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo que califique de acuerdo a la Norma 23 se capitalizan. Los no aplicables se contabilizan como pérdida en el estado de resultados en el período en que se incurren.



Rosa E Adams.





## MASAWA INVESTMENT, SRL

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2018 y 2017

### Beneficios a Empleados

Las regulaciones locales requieren de los empleadores, el pago de prestaciones sociales a los empleados que despiden sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado. Estas compensaciones no se aprovisionan mensualmente en base a un estimado de lo que establece la ley. Los empleados están afiliados a una AFP y los aportes realizados por la empresa son llevados a gastos durante el periodo.

### Deterioro de Activos a Largo Plazo

La propiedad, planta y equipo y otros activos no corrientes, incluyendo la plusvalía y activos intangibles son revisados por pérdidas por deterioro cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros podría no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable el cual es mayor al precio neto de venta de un activo y el valor en uso.

### Administración de Riesgos

#### Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La empresa mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en límites de composición de facilidades bancarias y de financiamientos.

#### Riesgo de Moneda

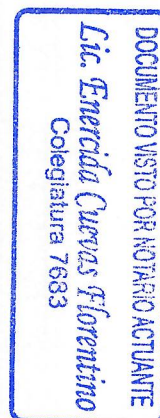
La empresa no está expuesta al riesgo de fluctuación en los tipos de cambio, debido a ingresos y gastos sustancialmente en Pesos Dominicanos.

#### Riesgo Crediticio

La compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito, incluye clientes seleccionados, seguimiento continuo de cobranzas y constitución periódica de provisiones.

#### Riesgo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de intereses en el mercado, por lo que la empresa no tiene riesgo significativo de tasa de interés. Se minimiza contratando préstamos a tasas variables que acompañan la evolución de la facturación.



Rosa E Adams.



**MASAWA INVESTMENT, SRL**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2018 y 2017**3. Efectivo**

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

Bancos Locales

	2018	2017
RD\$	5,255	199,905
RD\$	<u>5,255</u>	<u>199,905</u>

**4. Cuentas por Cobrar**

Estas cuentas se componen de:

Clientes

Empleados

Otras

RD\$	3,887,132	694,228
	-	-
	594,238	-
RD\$	<u>4,481,370</u>	<u>694,228</u>

**5. Gastos Pagados por Adelantado y Otros Activos**

Un detalle de estas cuentas es el siguiente:

Anticipos ISR

Retencion 5% entidades del Estado

Otros Activos

RD\$	63,047	22,183
	70,809	124,261
	-	-
RD\$	<u>133,856</u>	<u>146,444</u>

**6. Activos Fijos**

Esta cuenta esta compuesta de la siguiente manera:

Mobiliario y Equipos de Oficina

Depreciación Acumulada

RD\$	22,124	22,124
	-	-
	22,124	22,124
	(15,124)	(12,790)
RD\$	<u>7,000</u>	<u>9,333</u>

DOCUMENTO VISTO POR NOTARIO ACTUANTE  
Lic. Enricida Cuevas Florentino  
Colegiatura 7683

Rosa &amp; Adams.



**MASAWA INVESTMENT, SRL**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Marzo de 2018 y 2017

2018

2017

**7. Cuentas por Pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

Proveedores	RD\$	6,998,402	3,028,154
Relacionadas		-	-
Prestamos		-	-
Otras Cuentas Por Pagar		-	-
	RD\$	<u>6,998,402</u>	<u>3,028,154</u>

**8. Retenciones y Provisiones por Pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

ITBIS	RD\$	(115,085)	(286,850)
Otras Retenciones		-	-
	RD\$	<u>(115,085)</u>	<u>(286,850)</u>

**9. Costos de Ventas.**

Un detalle de los costos de ventas es como sigue:

Costos de Ventas	8,890,258	2,576,825
	<u>8,890,258</u>	<u>2,576,825</u>

**10. Gastos Generales y Administrativos**

Un detalle de los otros gastos administrativos es como sigue:

Gastos de Personal	101,057	99,230
Gastos por Trabajos, Suministros y Servicios	63,895	118,693
Arrendamientos	-	-
Gastos de Activos Fijos	57,012	12,569
Gastos de Representacion	30,946	17,812
Gastos de Seguros	-	-
Gastos Extraordinarios	2,977	-
	<u>255,887</u>	<u>248,304</u>

DOCUMENTO VISTO POR NOTARIO ACTUANTE  
Lic. Emeridia Cuevas Florentino  
Colegiatura 7683

Rosa &amp; Adams

