

DIPASO S.A.

**Estados Financieros terminados al 31 de Diciembre del 2018
con Informe del Auditor Independiente.**

DIPASO S.A.

Estados Financieros terminados al 31 de Diciembre del 2018 con Informe del Auditor Independiente

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente _____	1
<u>Estados Financieros Auditados:</u>	
Estado de Situación Financiera _____	4
Estado de Resultados Integral _____	5
Estado de Cambios en el Patrimonio _____	6
Estado de Flujos de Efectivo _____	7
Notas a los Estados Financieros _____	9

Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

NIA: Normas Internacionales de Auditoría

SRI: Servicio de Rentas Internas

LRTI: Ley de Régimen Tributario Interno

RLRTI: Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno

IESS: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social



ECON. FREDDY COBENA MALDONADO
fcobena@cobena.com

Calle 303 y Luperón
Edificio Torre
Azul, Guayaquil -
Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de:

DIPASO S.A.

Opinión

He auditado los Estados Financieros que se acompañan de "DIPASO S.A.", (la Empresa) que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2018, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo que terminó en esa fecha, así como las principales Políticas de contabilidad y otras Notas explicativas.

En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "DIPASO S.A." al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad, bajo estas normas, se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros". Soy independiente de "DIPASO S.A.", de acuerdo a los requerimientos aplicables a la auditoría de los Estados Financieros y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido con la responsabilidad ética correspondiente. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

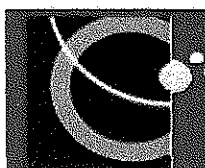
Otros Asuntos

Los Estados Financieros de la Empresa por el año terminado al 31 de Diciembre 2017, fueron examinados por el CPA Julio Campuzano, cuyo informe fue emitido sin salvedades el 29 de Junio del 2018.

Información adicional a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la presentación de información adicional, requerida por las Autoridades de Control, como los Informes anuales de los Administradores y del Comisario, la Declaración Anual de Impuesto a la Renta y la aprobación de tales documentos por la Junta General de accionistas. Se espera que esta información sea puesta a mi disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Mi opinión sobre los Estados Financieros de la Empresa, no incluye la referida información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma



ECON. FREDDY COBENA MALDONADO
fcobena@cobena.com

Calle 263 y Lomas
Edificio Verde
Azul, Guayaquil -
Ecuador

Mi responsabilidad es revisar esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si contiene inconsistencias materiales en relación con los Estados Financieros o que pueda considerarse materialmente incorrecta. En estos casos tengo la obligación de reportar las inconsistencias a los accionistas de la Empresa.

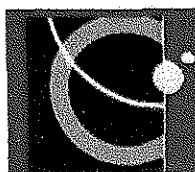
Responsabilidad de la administración de la Empresa, respecto de los Estados Financieros

La administración de "DIPASO S.A.", es responsable de la preparación y presentación de estos Estados Financieros de acuerdo con regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable y emitir mi opinión acerca de si los Estados Financieros como un todo, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía, de que la auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pueden esperarse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los Estados Financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs, apliqué mi juicio y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- * Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los Estados Financieros y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión.
- * Revisé el sistema de control interno relevante para los Estados Financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- * Evalué, si las políticas y estimaciones contables aplicadas por la Empresa, son apropiadas y razonables.
- * Las políticas contables ejecutadas por la Empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa para continuar con el negocio. Mis conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de este informe, sin embargo de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la Empresa.



ECON. FREDDY COBEÑA MALDONADO
fcobena@cobena.com

Calle 83 y Lugano,
Edificio Terra
Azuay, Guayaquil -
Ecuador

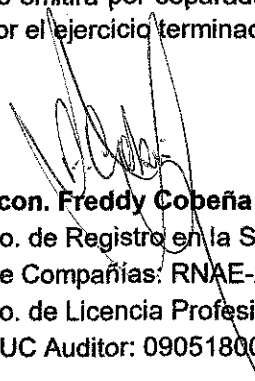
- * Evalué también la presentación general, la estructura y el contenido de los Estados Financieros, incluyendo las revelaciones, notas explicativas y de eventos subyacentes de modo que, en conjunto, logren una presentación razonable.
- * Comuniqué a los responsables de la Administración de la Empresa, entre otros asuntos, sobre el alcance de la auditoría y los hallazgos materiales, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la revisión.

Restricción a la distribución y a la utilización de este Informe de Auditoría

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y accionistas de "DIPASO S.A." y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y al Servicio de Rentas Internas del Ecuador (SRI) en cumplimiento de normas legales vigentes. Por tanto, este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.

Otros

Se emitirá por separado mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2018.


Econ. Freddy Cobeña Maldonado
No. de Registro en la Superintendencia
De Compañías: RNAE-2-431
No. de Licencia Profesional: 0.775
RUC Auditor: 0905180097001

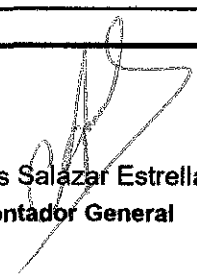
Guayaquil, 20 de Agosto del 2019.

DIPASO S.A.**Estado de Situación Financiera****Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017****(Expresado en U.S. Dólares)**

Activo	Notas	31-dic-18	31-dic-17
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	5.964.126	9.547.141
Inversiones Temporales	(8)	9.932.590	4.858.698
Cuentas y Documentos por Cobrar	(9)	2.709.704	4.055.046
Inventarios	(10)	1.230.402	839.932
Activos por Impuestos Corrientes	(11)	707.963	351.529
Total Activos Corrientes		20.544.786	19.652.346
<u>Activos No Corrientes</u>			
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(12)	8.977.677	8.847.741
Otros Activos no Corrientes		-	5.997
Total Activos No Corrientes		8.977.677	8.853.738
Total Activos		29.522.464	28.506.084
<u>Pasivo</u>			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(13)	17.376.116	18.747.303
Otras Obligaciones Corrientes	(14)	2.408.991	2.386.747
Total Pasivos Corrientes		19.785.107	21.134.050
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Obligaciones a Largo Plazo	(15)	1.221.686	1.004.089
Total Pasivos No Corrientes		1.221.686	1.004.089
Total Pasivos		21.006.793	22.138.139
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	(16)	45.426	45.426
Reserva Legal	(17)	8.686	8.686
Resultados Acumulados		6.338.148	4.344.947
Resultado Neto del Ejercicio		2.123.410	1.968.887
Total Patrimonio		8.515.670	6.367.946
Total Pasivos y Patrimonio		29.522.464	28.506.084



Lenin Parra Zamora
Representante Legal



Alexis Salazar Estrella
Contador General

DIPASO S.A.**Estado de Resultado Integral**

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en U.S. Dólares)

		<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
	<u>Notas</u>		
<u>Ventas y Costos</u>			
Ventas netas	(18)	41.612.864	38.405.902
(-) Costos de Ventas	(19)	(24.754.889)	(20.697.352)
Utilidad Bruta		16.857.976	17.708.550
		41%	46%
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Administración	(20)	(14.475.133)	(16.024.010)
Total Gastos de Operación		(14.475.133)	(16.024.010)
Otros Ingresos	(21)	1.447.192	1.785.352
Otros Gastos	(22)	(279.546)	(217.249)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		3.550.488	3.252.643
(-) 15% Participación Trabajadores		(532.573)	(487.896)
(-) Impuesto a la Renta		(894.505)	(795.860)
Resultado Neto del Ejercicio		2.123.410	1.968.887
<u>Otros Resultados Integrales</u>			
Ganancias / (Pérdidas), Actuariales del año Reconocidas en ORI		24.315	600
Total Resultado Integral del año		2.147.725	1.969.487


Lenin Parra Zamora
Representante Legal
Alexis Salazar Estrella
Contador General

DIPASO S.A.**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
<u>Capital Social</u>		
Notas		
(16)		
Saldo Inicial	45.426	45.426
Saldo Final	45.426	45.426
<u>Reserva Legal</u>		
(17)		
Saldo Inicial	8.686	8.686
Saldo Final	8.686	8.686
<u>Resultados Acumulados</u>		
Saldo Inicial	4.450.265	3.160.706
Utilidad Neta 2017-2016	1.968.887	1.289.559
Subtotal	6.419.152	4.450.265
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) Actuariales	38.732	14.417
Saldo por Adopción NIIF por primera vez	(119.736)	(119.736)
Saldo Final	6.338.148	4.344.947
<u>Resultado Neto del Ejercicio</u>		
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio (-)	3.550.488	3.252.643
(-) Participación de Trabajadores 15%	(532.573)	(487.896)
(-) Impuesto a la Renta	(894.505)	(795.860)
Saldo Final	2.123.410	1.968.887
<u>Patrimonio Neto de los Accionistas</u>	8.515.670	6.367.946


Lenin Parra Zamora
Representante Legal
Alexis Salazar Estrella
Contador General

DIPASO S.A.**Estado de Flujos de Efectivo****Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017****(Expresado en U. S. Dólares)**

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de la venta de bienes y servicios	43.113.134	36.986.784
Otros Cobros por actividades de Operación	1.119.392	1.807.073
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(35.907.947)	(19.094.352)
Pagos a empleados	(5.566.714)	(15.381.280)
Otros pagos por actividades de Operación	(314.854)	-
Intereses Pagados	-	(217.249)
Intereses Recibidos	157.693	-
Impuesto a las ganancias pagados	(894.505)	(710.842)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	5.997	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	1.712.194	3.390.135
<u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u>		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(377.055)	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	(377.055)	-
<u>Flujos de efectivo de actividades de Financiamiento</u>		
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	155.739	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de acti. de Financiamiento	155.739	-
Incremento (Disminución) neta en Efv. y equivalentes de efectivo	1.490.878	3.390.135
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	14.405.839	11.015.704
<u>Efectivo y equivalente de efectivo al Final del Período (incluye Inversiones Temporales)</u>	<u>15.896.717</u>	<u>14.405.839</u>



Lenin Parra Zamora
Representante Legal



Alexis Salazar Estrella
Contador General

DIPASO S.A.**Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación****Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017****(Expresado en U. S. Dólares)**

	<u>31-dic-18</u>	<u>31-dic-17</u>
<u>Ganancia antes del 15% de Trabajadores e Imp. a la Renta</u>	3.550.488	3.252.643
<u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	247.119	237.156
Ajustes por otros conceptos.	257.092	10.149
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(1.427.078)	-
<u>Cambios en Activos y Pasivos</u>		
<i>Incremento / (Disminución) en:</i>		
Cuentas por Cobrar	1.500.269	(1.693.970)
Otras Cuentas por Cobrar	(170.107)	290.385
Inventarios	(390.470)	(67.817)
Otros Activos	(350.437)	(268.663)
Cuentas por pagar comerciales	(1.526.926)	2.279.969
Otras Cuentas por pagar	41.579	(609.153)
Beneficios a empleados	(19.335)	395.425
Anticipos de Clientes	-	274.853
Otros Pasivos	-	(710.842)
<u>Flujo de efectivo neto en actividades de operación</u>	1.712.194	3.390.135


Lenin Parra Zamora
Gerente General
Alexis Salazar Estrella
Contador General

DIPASO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- (1) **Descripción de la Empresa y el Negocio** DIPASO S.A. es una Empresa ecuatoriana constituida en 1.996, con un Capital inicial de cinco millones de sucres (moneda nacional en dicho año). El 30 de Diciembre del 2016, se realizó el último aumento de capital a US\$45.426 dividido en cuarenta y cinco mil cuatrocientas veintiséis acciones de un dólar cada una.

La Empresa se dedica principalmente a la compra-venta y distribución de artículos de bazar, cosméticos y perfumería, tanto importados como de producción nacional. Mantiene operaciones permanentes en Guayaquil, Durán, Daule, Quito y Samborondón.

La Empresa tiene sus oficinas administrativas en la ciudad de Guayaquil.

- (2) **El Entorno del Año 2018** En el año 2018, los resultados brutos crecieron en el 9,16% con relación al año anterior. En lo principal por un incremento de las ventas (8,3%) a pesar de reflejar costos superiores con relación al año 2017.

En el 2018, La Empresa invirtió US\$5 millones en Certificados de Depósitos a Plazo.

- (3) **Bases de Presentación de Estados Financieros** Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

La aplicación de las NIIF exige, a la Administración de la empresa, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables, las estimaciones y otros criterios que sean razonables a las circunstancias.

Todas las cifras presentadas en este informe están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

- (4) **Principales Políticas de Contabilidad** (a) **Período de Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2018 para cumplir con disposiciones de la Legislación ecuatoriana. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

- (b) **Equivalentes de Efectivo**

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

DIPASO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

La Empresa también registra como equivalentes de efectivo las Inversiones que mantiene en Bancos y otras entidades (a corto y largo plazo) y que generan Intereses.

(c) Activos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2018, la Empresa mantuvo activos financieros en Cuentas por Cobrar (a clientes), Pagos e Impuestos Anticipados. Los créditos a clientes se realizan con condiciones normales (hasta 15 días) y no generan intereses. No se realizan ajustes a los saldos pendientes de cobro que exceden los plazos normales. Al final del ejercicio, se revisan los saldos de los deudores comerciales para determinar evidencias de irrecuperabilidad.

(d) Inventarios

Los Inventarios se registran al costo de adquisición y se valoran al promedio histórico. Los descargos se registran al momento de la venta.

(e) Propiedad, Maquinaria y Equipos.-

Los valores de propiedad planta y equipo comprenden el precio neto de adquisición, y los costos y gastos incurridos hasta la ubicación operativa del activo.

Las depreciaciones se realizan por el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos (5% sobre inmuebles, 10% sobre Maquinaria, equipos y Muebles y Enseres, 20% sobre vehículos y 33% sobre equipos de computación).

(f) Pasivos

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los principales pasivos corrientes corresponden a Proveedores y a Obligaciones Tributarias. Los pasivos a largo plazo corresponden a préstamos con los Accionistas.

(g) Reconocimiento de Ingresos.

Los ingresos se reconocen con la emisión de las facturas por los bienes y servicios que ofrece la Empresa, independientemente de la fecha de cobro.

(h) Reconocimiento de Costos y Gastos.

Los Costos y Gastos se reconocen cuando los bienes o servicios han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los principales Gastos corresponden a los Gastos de Personal y de Arriendos de locales.

DIPASO S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(i) **Impuesto a la Renta, Anticipos e Impuestos Diferidos.**

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) dispone que la Empresa debe pagar el 25% de Impuesto a la Renta (Impuesto Causado: US\$894 mil) sobre la Base Imponible del 2018 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles, menos participación laboral sobre los resultados). La misma Ley establece el sistema de Anticipos de este Impuesto que se auto-determinan en la declaración del ejercicio anterior (2017) y se pagan en los meses de Julio y Septiembre del ejercicio corriente (2018).- La Empresa no ha registrado provisiones o ajustes que puedan, eventualmente, generar Impuestos Diferidos para los ejercicios posteriores.

(j) **Participación de los trabajadores en las utilidades**

De conformidad con el Código del Trabajo, la Empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago se realizó en Abril del 2019.

- (5) **Administración de Riesgos Financieros** Las actividades de la Empresa, la exponen a una variedad de riesgos financieros, de los cuales resaltamos los siguientes:

(a) **Riesgo de Mercado**

El mercado de cosméticos, perfumes y artículos de bazar es altamente competitivo en Ecuador tanto con proveedores locales como fabricantes de ciertas líneas de productos. La Empresa ha logrado mantener su participación en el segmento masivo de consumidores gracias al acceso directo a fabricantes locales y del exterior que le permiten ofrecer precios competitivos y una amplia variedad de productos.

(b) **Riesgo de Liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas. La estructura de costos y gastos permite a la Empresa tener indicadores razonables de liquidez y, adicionalmente, mantiene una importante reserva de fondos en inversiones de inmediata efectivización, por lo que, en el corto plazo, sus riesgos de liquidez son menores.

(c) **Riesgo de Crédito concedido por ventas**

La administración considera que sus riesgos de incobrables son normales y que la la provisión registrada -según la Ley tributaria- es suficientes para cubrir los incobrables que se puedan presentar en el corto plazo.

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

(6) Aplicación de actualizaciones a las NIIFs y las NICs.

En opinión de la administración, las enmiendas a las NIIF's, abajo listadas, relacionadas a la actividad de la Empresa y que pudieron aplicarse el año 2018, no han tenido impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los Estados Financieros:

NIIF	Título	A partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)****(7) Efectivo y
equivalente
de Efectivo**

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31,		2018	2017
Fondos disponibles en Bancos Locales	(a)	2.464.472	4.053.486
Fondos disponibles en Bancos del Exterior	(b)	3.499.654	5.493.654
Total...		5.964.126	9.547.141

(a) Incluye saldos en los siguientes Bancos: Pichincha US\$532 mil; Guayaquil US\$963 mil; Internacional US\$383 mil; Machala US\$8 mil; Produbanco US\$10 mil; Solidario US\$166 mil; Austro US\$50 mil; Bolivariano US\$327 mil, Litoral US\$21 mil;

(b) Incluye saldos en Interaudi Bank de US\$2.9 millones y Banco Santander de Miami US\$500 mil

**(8) Inversiones
Temporales**

Incluye principalmente Certificados de Depósitos a plazos, de acuerdo a la siguiente detalle:

Diciembre 31,	Fecha de Vencimiento	2018	2017
<u>Pólizas de Acumulación</u>			
Inversiones en Pólizas Locales	(a)	7.781.859	4.335.290
Inversiones en el Exterior (Bco Santander, Miami)		2.000.000	-
<u>Otros</u>			
Inversiones en Acciones	(b)	150.731	150.731
Otras Inversiones Temporales		-	372.677
Total...		9.932.590	4.858.698

(a) Las inversiones locales, al 31 de Diciembre del 2018, se detallan a continuación:

Bancos	% Interés	Fl.Vencimiento	US\$
Banco Pichincha	7,75%	2/12/2019	800.000
Banco Machala	7,00%	12/11/2018	225.106
Banco Machala	7,75%	30/11/2018	200.000
Banco Guayaquil	6,65%	31/7/2019	1.105.838
Banco Guayaquil	6,60%	26/4/2019	1.106.651
Banco del Austro	8,00%	2/12/2019	350.000
Diners Club	8,00%	3/3/2020	230.077
Diners Club	8,00%	3/3/2020	234.651
Diners Club	8,00%	3/3/2020	329.537
Diners Club	8,00%	3/3/2020	1.000.000
Banco Internacional	6,60%	22/4/2019	600.000
Banco Internacional	6,60%	22/4/2019	1.100.000
Banco Internacional	7,75%	2/12/2019	500.000
Total...			7.781.859

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)**

(b) Corresponde a Acciones en Banco Guayaquil (desde el 28 de Diciembre del 2011).

**(9) Cuentas y
Documentos
por Cobrar**

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31,	2018	2017
Clientes	1.518.006	3.039.584
Otras Cuentas por Cobrar	1.244.333	1.074.226
Subtotal...	2.762.339	4.113.810
(-) Provisión de Incobrables (a)	(52.635)	(58.764)
Total...	2.709.704	4.055.046

(a) El registro de la provisión de Incobrables es la siguiente:

<u>Provisión para Cuentas Incobrables</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	(58.764)
(+) Provisión del año	(15.180)
(-) Bajas	21.309
Total...	(52.635)

(10) Inventarios

Incluye el Inventario de artículos de Bazar, cosméticos, perfumería, productos químicos y productos para la Nutrición Infantil.

Diciembre 31,	2018	2017
Inventario en Almacén (a)	1.230.402	839.932
Total...	1.230.402	839.932

(a) El inventario de acuerdo a las sucursales se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2018
Matriz	836.796
Sucursal Alborada	76.801
Sucursal Fortín	60.638
Sucursal 9 De Octubre	46.708
Sucursal California	41.074
Sucursal Terminal Terrestre	35.207
Varias sucursales	133.179
Total...	1.230.402

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)****(11) Activos por
Impuestos
Corrientes**

Corresponde a valores retenidos por clientes por Impuesto a la Renta sobre las facturas emitidas; Pagos efectuados en Julio y Septiembre por Anticipo de Impuesto a la Renta y saldos a favor por Impuesto al Valor Agregado:

Diciembre 31,	2018	2017
Retenciones en la Fuente	227.446	193.516
Anticipo de Impuesto a la Renta	149.502	158.013
Crédito Tributario de IVA	331.015	-
Total...	707.963	351.529

**(12) Propiedad,
Planta y Equipo
Netos (a)**

Está compuesto por:

Diciembre 31,	2018	2017
Terrenos	5.145.578	5.145.578
Edificios (b)	4.853.690	4.516.447
Muebles y Enseres	112.220	112.220
Maquinarias y Equipos	14.382	14.382
Equipos de Computación	40.790	40.790
Vehículos	99.663	59.850
Subtotal...	10.266.323	9.889.267
(-) Depreciación Acumulada	(1.288.645)	(1.041.526)
Total...	8.977.677	8.847.741

(a) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2018 se detalla a continuación:

Variaciones al Costo:	2018
Saldo al 31-Dic-2017 (inicial)	9.889.267
(+) Adiciones	377.055
(-) Bajas	-
Neto...	10.266.323

Variación de la Depreciación Acumulada (-):	2018
Saldo al 31-Dic-2017 (inicial)	(1.041.526)
(+) Gasto del año 2018	(247.119)
(-) Bajas	-
Neto...	(1.288.645)

(b) Incluye 15 locales y Bodegas en Parque California por US\$1'620 mil, local en Alborada por US\$2'640 mil; Dos departamentos en Puerto Santa Ana por US\$256 mil y un Inmueble en P.Ycaza y General Córdova por US\$337 mil.

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)****(13) Cuentas y
Documentos
Por Pagar**

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

Diciembre 31,		2018	2017
Proveedores	(a)	16.859.988	18.386.914
Otros		516.128	360.389
Total...		17.376.116	18.747.303

(a) Los principales saldos pendientes de pago son:

<u>Proveedores</u>	2018
<u>Locales</u>	
Industrial y Comercial Farahon Incfar S.A.	2.229.600
Importadora Shings Trading S.A.	1.374.464
Comercializadora Vanytic del Ecuador Vanytc	1.104.985
Pydaco Cia. Ltda.	380.185
Industrias Ales C.A.	139.093
Otros	10.838.982
<u>Exterior</u>	
Mia Secret	234.511
Wahl Clipper Corporation	264.367
Laboratorios Lissia & Maxybelt	158.884
Bbs Products Co Inc	34.053
Milani	28.764
Otros	72.099
Neto...	16.859.988

**(14) Otras
Obligaciones
Corrientes**

Corresponde a las siguientes obligaciones

Diciembre 31,		2018	2017
Con la Administración Tributaria	(a)	1.354.319	1.312.740
Con el IESS	(b)	85.639	63.901
Por Beneficios de Ley a Empleados	(c)	969.034	1.010.106
Total...		2.408.991	2.386.747

(a) Corresponde a impuestos por liquidarse en el siguiente mes y el Impuesto a la Renta causado del ejercicio.

Diciembre 31,		2018	2017
Ret.Fte. del Impto.al Valor Agregado (IVA)		170.341	384.631
Ret. en la Fte del Impto.a la Renta		289.473	132.249
Impuesto a la Renta Causado	(a.1)-(a.2)	894.505	795.860
Total...		1.354.319	1.312.740

DIPASO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(a.1) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo, se presentan en el cuadro siguiente:

		<u>31/12/2018</u>
Utilidad Bruta del ejercicio		3.550.488
(-) Participación a trabajadores		(532.573)
(+) Dividendos Exentos		(12.415)
(+) Gastos No Deducibles		572.521
Utilidad Gravable		<u>3.578.021</u>
25% de Imp. a la Renta Causado	(a.1.1)	894.505
Anticipo Calculado el año anterior		343.018
Impuesto a la Renta Definitivo	(a.1.2)	894.505

(a.1.1) A partir del 2018 la tarifa general de Impuesto a la Renta corresponde al 25% sobre la base imponible. No obstante la tarifa aumentará tres puntos porcentuales, cuando existan accionistas establecidos en paraísos fiscales.

(a.1.2) Según disposiciones legales, el IMP A LA RENTA DEFINITIVO corresponde al mayor valor entre el ANTICIPO determinado el año anterior (2017) y el Impuesto Causado del año corriente (2018).

(a.2) Al cierre del ejercicio, el movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta a Pagar es el siguiente:

		<u>31/12/2018</u>
Provisión Imp a la Renta del año anterior		795.860
(-) Pagos de Impuestos		(795.860)
Provisión del Imp. a la Renta año actual		894.505
Obligación por Imp. a la Renta Definitivo		894.505

(b) Valores a favor del IESS por aportes, fondos de reserva, préstamos quirografarios del mes de Diciembre 2018.

(c) Incluye obligaciones y provisiones a favor de los empleados:

Diciembre 31,	2018	2017
15% Participación de Trabajadores 2018-2017	532.573	487.896
Beneficios Sociales Acumulados	424.648	325.126
Otros	11.813	197.084
Total...	969.034	1.010.106

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros**
(Expresadas en U.S. Dólares)

- (15) Obligaciones a Largo Plazo** Incluye Obligaciones y provisiones de la compañía sin fecha determinada de pago

Diciembre 31,		2018	2017
Accionistas	(a)	803.708	803.708
Provisión por Jubilación y Desahucio	(b)	417.978	200.381
Total...		1.221.686	1.004.089

(a) Incluye Préstamos del Accionista sin intereses ni plazos determinados.

(b) El movimiento de las provisiones por Jubilación y Desahucio se detalla a continuación:

Movimiento	2018
Saldo a comienzo de año	200.381
(+) Gastos del ejercicio	241.912
(+/-) Pérdidas o Ganancias Actuariales registradas en ORI	(24.315)
Total...	417.978

- (16) Capital Social** Al cierre del 2018, la Empresa tiene los siguientes accionistas:

%	Accionista	Valor por acción	No. De Acciones	US \$ Total
50,00%	Parra Zamora Lenin	US\$ 1.00	22.713	22.713
50,00%	Solis Eras Ana	US\$ 1.00	22.713	22.713
Total...				45.426

- (17) Reserva Legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como Reserva Legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- (18) Ventas Netas** Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31,	2018	2017
Ventas con Tarifa 12%	40.587.414	37.119.666
Ventas con Tarifa 0%	1.025.451	1.286.235
Total...	41.612.864	38.405.902

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros**
(Expresadas en U.S. Dólares)**(19) Costos de Ventas**

Son los siguientes:

Diciembre 31,	2018	2017
Costo de Ventas de Bienes Vendidos	24.754.889	20.697.352
Total...	24.754.889	20.697.352

(20) Gastos de Administración

Son los siguientes:

Diciembre 31,	2018	2017
Sueldos y Beneficios a empleados	5.014.805	4.029.881
Servicios de Terceros	324.005	126.420
Gastos por Jubilación Patronal y Desahucio	241.912	67.579
Publicidad	428.451	1.130.458
Gastos de Arriendo	4.171.131	3.033.756
Suministros y Materiales	1.038.939	4.048.544
Gastos Generales	2.092.135	2.972.239
Baja de Inventario	901.455	367.828
Estimación de Incobrables	15.180	10.149
Depreciación	247.119	237.156
Total...	14.475.133	16.024.010

(21) Otros Ingresos

Corresponde a:

Diciembre 31,	2018	2017
Servicios (Tarifa 12%)	(a) 1.158.858	712.065
Alquiler de Inmuebles	85.373	82.089
Rendimientos Financieros	157.693	194.186
Dividendos Ganados	12.415	4.699
Otros	32.853	792.313
Total...	1.447.192	1.785.352

(a) Incluye Notas de Créditos por negociaciones con los proveedores.

(22) Otros Gastos

Incluye:

Diciembre 31,	2018	2017
Gastos Financieros	279.546	217.249
Total...	279.546	217.249

DIPASO S.A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en U.S. Dólares)**

**(23) Eventos
Subsecuentes**

A la fecha de elaboración de este informe (20 de Agosto 2019), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de DIPASO S.A.
