

DIPASO S.A.

*Estados Financieros
al 31 de Diciembre del 2019 y 2018
con Informe del Auditor Independiente.*

DIPASO S.A.

*Estados Financieros
al 31 de Diciembre del 2019 y 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 Resultado 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



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 2019, 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 2019, 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.

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

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.



- * 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.
- * Comunicué 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.
- * Proporcioné a los responsables de la Administración de la Empresa, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia.

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 2019.


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

Guayaquil, 15 de Julio del 2020.

DIPASO S.A.

Estado de Situación Financiera Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 (Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Activo</u>			
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	6.587.153	5.964.126
Inversiones Temporales	(8)	8.006.783	9.932.590
Cuentas y Documentos por Cobrar	(9)	4.136.010	2.709.704
Inventarios	(10)	1.623.524	1.230.402
Activos por Impuestos Corrientes	(11)	<u>509.851</u>	<u>707.963</u>
Total Activos Corrientes		20.863.321	20.544.786
<u>Activos No Corrientes</u>			
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(12)	7.910.980	8.977.677
Activos por Impuestos Diferidos	(13)	<u>7.293</u>	<u>-</u>
Total Activos No Corrientes		7.918.273	8.977.677
Total Activos		<u>28.781.594</u>	<u>29.522.464</u>
<u>Pasivo</u>			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(14)	15.926.916	17.376.116
Otras Obligaciones Corrientes	(15)	<u>1.658.753</u>	<u>2.408.991</u>
Total Pasivos Corrientes		17.585.669	19.785.107
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Obligaciones a Largo Plazo	(16)	<u>1.368.296</u>	<u>1.221.686</u>
Total Pasivos No Corrientes		1.368.296	1.221.686
Total Pasivos		<u>18.953.965</u>	<u>21.006.793</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	(17)	45.426	45.426
Reserva Legal	(18)	22.713	8.686
Resultados Acumulados		8.454.825	6.338.148
Resultado Neto del Ejercicio		<u>1.304.665</u>	<u>2.123.410</u>
Total Patrimonio		9.827.629	8.515.670
Total Pasivos y Patrimonio		<u>28.781.594</u>	<u>29.522.464</u>


Lenin Parra Zamora
Representante Legal


Alexis Salazar Estrella
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

DIPASO S.A.

Estado de Resultado Integral Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 (Expresado en U.S. Dólares)

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Ventas y Costos</u>	<i>Notas</i>		
Ventas netas	(19)	40.546.616	41.612.864
(-) Costos de Ventas	(20)	<u>(26.086.387)</u>	<u>(24.754.889)</u>
Utilidad Bruta		14.460.229	16.857.976
		36%	41%
<u>(-) Gastos de Operación</u>			
Gastos de Administración	(21)	<u>(14.583.967)</u>	<u>(14.475.133)</u>
Total Gastos de Operación		(14.583.967)	(14.475.133)
Otros Ingresos	(22)	2.516.909	1.447.192
Otros Gastos	(23)	(310.134)	(279.546)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		<u>2.083.036</u>	<u>3.550.488</u>
(-) 15% Participación Trabajadores		(312.455)	(532.573)
(-) Impuesto a la Renta		(465.916)	(894.505)
Resultado Neto del Ejercicio		<u>1.304.665</u>	<u>2.123.410</u>
<u>Otros Resultados Integrales</u>			
Ganancias / (Pérdidas), Actuariales del año Reconocidas en ORI		-	24.315
Total Resultado Integral del año		<u>1.304.665</u>	<u>2.147.725</u>


Lenin Parra Zamora
Representante Legal


Alexis Salazar Estrella
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros

DIPASO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2019 y 2018 (Expresado en U.S. Dólares)

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Capital Social</u>	<i>Notas</i> (17)		
Saldo Inicial		45.426	45.426
Saldo Final		45.426	45.426
<u>Reserva Legal</u>	(18)		
Saldo Inicial		8.686	8.686
(+) Apropriación Reserva Legal		14.027	-
Saldo Final		22.713	8.686
<u>Resultados Acumulados</u>			
Saldo Inicial		6.419.152	4.450.265
Utilidad Neta 2018-2017		2.123.410	1.968.887
(-) Reserva Legal 2018		(14.027)	-
Subtotal		8.528.535	6.419.152
(+/-) Ganancias/(Pérdidas) Actuariales		38.732	38.732
(+) Impuesto Diferido		7.293	-
Saldo por Adopción NIIF por primera vez		(119.736)	(119.736)
Saldo Final		8.454.825	6.338.148
<u>Resultado Neto del Ejercicio</u>			
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		2.083.036	3.550.488
(-) Participación de Trabajadores 15%		(312.455)	(532.573)
(-) Impuesto a la Renta		(465.916)	(894.505)
Saldo Final		1.304.665	2.123.410
<u>Patrimonio Neto de los Accionistas</u>		<u>9.827.629</u>	<u>8.515.670</u>


Lenin Parra Zamora
Representante Legal


Alexis Salazar Estrella
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros

DIPASO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de la venta de bienes y servicios	40.718.682	43.113.134
Otros Cobros por actividades de Operación	-	1.119.392
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(37.345.333)	(35.907.947)
Pagos a empleados	(5.941.946)	(5.566.714)
Otros pagos por actividades de Operación	(415.714)	(314.854)
Intereses Recibidos	514.034	157.693
Impuesto a las ganancias pagados	(465.916)	(894.505)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	(165.281)	5.997
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	(3.101.473)	1.712.194
<u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u>		
Venta (Adquisiciones) de Propiedad, Planta y Equipo	1.350.000	(377.055)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	1.350.000	(377.055)
<u>Flujos de efectivo de actividades de Financiamiento</u>		
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	448.692	155.739
Efectivo neto procedente (utilizado) de acti. de Financiamiento	448.692	155.739
Incremento (Disminución) neta en Efvo. y equivalentes de efectivo	(1.302.781)	1.490.878
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	15.896.717	14.405.839
Efectivo y equivalente de efectivo al Final del Período (incluye Inversiones Temporales)	14.593.936	15.896.717


Lenin Parra Zamora
Representante Legal


Alexis Salazar Estrella
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros.

DIPASO S.A.

Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Ganancia antes del 15% de Trabajadores e Imp. a la Renta</u>	2.083.036	3.550.488
<u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	222.267	247.119
Ajustes por otros conceptos.	(358.959)	257.092
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(778.371)	(1.427.078)
<u>Cambios en Activos y Pasivos</u>		
<i>Incremento (Disminución) en:</i>		
Cuentas por Cobrar	172.067	1.500.269
Otras Cuentas por Cobrar	(1.598.372)	(170.107)
Inventarios	(393.122)	(390.470)
Otros Activos	198.112	(350.437)
Cuentas por pagar comerciales	(1.897.891)	(1.526.926)
Otras Cuentas por pagar	(613.826)	41.579
Beneficios a empleados	(136.412)	(19.335)
<u>Flujo de efectivo neto en actividades de operación</u>	<u>(3.101.473)</u>	<u>1.712.194</u>


Lenin Parra Zamora
Representante Legal


Alexis Salazar Estrella
Contador General

*Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros.*

- (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 2019** En el año 2019, los resultados brutos disminuyeron un 41% con relación al año anterior. En lo principal por una disminución de las ventas y un ligero aumento en los gastos.

En el 2019, la Empresa mantiene inversiones por US\$8 millones en Certificados de Depósitos a Plazo y otros.

- (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 2019 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.

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 2019, 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).

() 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 de los Accionistas.

(j) 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.

(i) 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.

(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 sobre la Base Imponible del 2019 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles, menos participación laboral sobre los resultados). Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (pagan el 22%). La misma LRTI establece el sistema de Anticipos de este Impuesto que se auto-determinan en la declaración del ejercicio anterior (2018) y se pagan en cuotas iguales en los meses de Julio a Noviembre del ejercicio corriente (2019). En el caso de la Empresa, el Anticipo Pagado (2019), se considerará como Crédito Tributario en su liquidación anual de Impuesto a la Renta.- La Empresa registró Impuestos Diferidos para devengarse en 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 2020.

(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 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 2019, no han tenido impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los Estados Financieros:

NIIF	Título	Aplicar a partir de:
NIIF 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
NIIF 3	Combinación de negocios	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto sobre la Renta	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos	Enero 1, 2019
NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios co	Enero 1, 2019

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:

		31-dic-19	31-dic-18
Fondos disponibles en Bancos Locales	(a)	1.055.705	2.464.472
Fondos disponibles en Bancos del Exterior	(b)	5.531.447	3.499.654
	Total...	6.587.153	5.964.126

(a) Incluye saldos en los siguientes Bancos: Pichincha US\$59 mil; Guayaquil U\$614 mil; Internacional US\$86 mil; Machala US\$35 mil; Produbanco US\$25 mil; Solidario US\$158 mil; Austro US\$8 mil; Bolivariano US\$68 mil, Pacifico US\$1 mil;

(b) Incluye saldos en Interaudi Bank de US\$2.9 millones y Banco Santander de Miami US\$2.5 millones.

(8) Inversiones Temporales

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

		31-dic-19	31-dic-18
<u>Pólizas de Acumulación</u>			
Inversiones en Pólizas Locales	(a)	7.856.052	7.781.859
Inversiones en el Exterior (Bco Santander, Miami)		-	2.000.000
<u>Otros</u>			
Inversiones en Acciones	(b)	150.731	150.731
	Total...	8.006.783	9.932.590

(a) Las inversiones locales, al 31 de Diciembre del 2019, se detallan a continuación:

<u>Bancos</u>	<u>% Interés</u>	<u>Fl.Vencimiento</u>	<u>US\$</u>
Banco Pichincha	(a.1) 8,15%	1/12/2020	800.000
Banco Machala	7,75%	11/11/2020	230.676
Banco Guayaquil	7,75%	29/4/2020	1.181.418
Banco Guayaquil	7,75%	29/4/2020	1.519.296
Banco Guayaquil	8,00%	30/7/2020	1.180.397
Banco del Austro	8,20%	1/12/2020	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
Diners Club	7,95%	3/8/2020	300.000
Banco Internacional	7,80%	3/12/2020	500.000
		Total...	7.856.052

(a.1) Certificado de Inversión Múltiple cuyos titulares corresponden a Importadora Shing's Trading S.A. y Dipaso S.A.

(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:

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Clientes	(a)	1.345.939	1.518.006
Otras Cuentas por Cobrar	(b)	<u>2.842.706</u>	<u>1.244.333</u>
	Subtotal...	4.188.645	2.762.339
(-) Provisión de Incobrables	(c)	<u>(52.635)</u>	<u>(52.635)</u>
	Total...	4.136.010	2.709.704

(a) La cartera de clientes del año 2019 es la siguiente:

<u>Clientes</u>		<u>31-dic-19</u>
Latincosmetic S.A.	57%	772.139
Districosmetic S.A.	19%	249.216
Belhacosmetic S.A.	13%	176.638
Beparvem S.A.	8%	106.327
Publicidad Pespublic S.A.	1%	18.987
Varios	2%	<u>22.633</u>
	Total...	1.345.939

(b) Corresponde a:

<u>Detalle</u>		<u>31-dic-19</u>
Préstamos	(b.1)	94% 2.679.293
Anticipo a Proveedores		3% 82.604
Depositos en Garantía		3% 80.499
Cuentas por Cobrar Empleados		0% <u>310</u>
	Total...	2.842.706

(b.1) Incluye principalmente préstamos a terceros sin plazos e intereses determinados: US\$1'588 mil a la Empresa Latincosmetic S.A.; US\$610 mil a Amycosmetic; US\$339 mil a Vanytic S.A.; US\$111 mil a Publicidad Pespublic S.A.

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

<u>Provisión para Cuentas Incobrables</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Saldo Inicial	(52.635)	(58.764)
(+) Provisión del año (c.1)	-	(15.180)
(-) Bajas	-	21.309
Total...	(52.635)	(52.635)

(c.1) En el año 2019, no se registró la Provisión de Incobrables.

(10) Inventarios

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

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Inventario en Almacén	(a)	1.623.524	1.230.402
Total...		1.623.524	1.230.402

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

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Matriz		1.041.958	836.796
Sucursal Alborada		105.537	76.801
Sucursal Fortin		84.246	60.638
Sucursal 9 De Octubre		64.442	46.708
Sucursal California		54.078	41.074
Sucursal Terminal Terrestre		51.861	35.207
Varias sucursales		221.403	133.179
Total...		1.623.524	1.230.402

(11) Activos por Impuestos Corrientes

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

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Retenciones en la Fuente		243.990	227.446
Anticipo de Impuesto a la Renta		145.134	149.502
Crédito Tributario de IVA		120.727	331.015
Total...		509.851	707.963

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

Está compuesto por:

		31-dic-19	31-dic-18
Terrenos	(b)	5.027.623	5.145.578
Edificios	(b)	3.877.245	4.853.690
Muebles y Enseres		112.220	112.220
Maquinarias y Equipos		14.382	14.382
Equipos de Computación		40.790	40.790
Vehículos		99.663	99.663
Subtotal...		9.171.923	10.266.323
(-) Depreciación Acumulada		(1.260.943)	(1.288.645)
Total...		7.910.980	8.977.677

(a) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-diciembre-2019-2018 se detalla a continuación:

<u>Variaciones al Costo:</u>		31-dic-19	31-dic-18
Saldo al 31-Dic-2018-2017 (inicial)		10.266.323	9.889.267
(+) Adiciones		-	377.055
(-) Ventas/Bajas		(1.094.400)	-
Neto...		9.171.923	10.266.323

<u>Variación de la Depreciación Acumulada (-):</u>		31-dic-19	31-dic-18
Saldo al 31-Dic-2018-2017 (inicial)		(1.288.645)	(1.041.526)
(+) Gasto del año 2019-2018		(222.267)	(247.119)
(-) Ventas/Bajas		249.969	-
Neto...		(1.260.943)	(1.288.645)

(b) En el año 2019, se realizó la venta de un local y Bodegas ubicadas en Parque California, Bloque F (Guayaquil).

(13) Activos por Impuestos Diferidos

La empresa registró Impuestos Diferidos en relación al Gasto por Desahucio que, para el año 2019, se considera como no deducible para efectos de Impuesto a la Renta. La Administración no consideró necesario, registrar el Impuesto Diferido por Jubilación.

		31-dic-19	31-dic-18
Activo por Impuesto Diferido		7.293	-
Total...		7.293	-

DIPASO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en U.S. Dólares)**

(14) Cuentas y Documentos Por Pagar

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

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Proveedores	(a)	14.962.097	16.859.988
Otros	(b)	<u>964.819</u>	<u>516.128</u>
Total...		<u>15.926.916</u>	<u>17.376.116</u>

(a) Los principales saldos pendientes de pago son:

<u>Proveedores</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
<u>Locales</u>		
Amycosmetic S.A.	4.181.908	-
Latincosmetic S.A.	2.426.142	-
Importadora Shings Trading S.A.	2.257.627	1.374.464
Comercializadora Vanytic del Ecuador Vanyc	1.661.367	1.104.985
Publicidad Pespublic S.A.	798.225	-
Industrial y Comercial Farahon Incfar S.A.	752.130	2.229.600
Belhacosmetic S.A.	442.685	-
Gonzales y Asociados Arquitectura Gya-Arq S.A.	432.440	-
Pydaco Cia. Ltda.	153.961	380.185
Industrias Ales C.A.	18.216	139.093
Otros	1.673.618	10.838.982
<u>Exterior</u>		
Mia Secret		234.511
Wahl Clipper Corporation	134.952	264.367
Laboratorios Lissia & Maxybelt	16.422	158.884
Bbs Products Co Inc	-	34.053
Milani	-	28.764
Otros	12.404	72.099
Neto...	<u>14.962.097</u>	<u>16.859.988</u>

(b) Corresponde a:

		<u>31-dic-19</u>
Prestamos de Terceros	(b.1)	710.624
Depositos en Transito - Clientes		171.667
Importadora Shing's Trading		22.042
Yambal del Ecuador S.A.		13.892
Otros		<u>46.595</u>
Neto...		<u>964.819</u>

(b.1) Incluye valores pendientes de pago sin intereses ni tiempo establecidos.

(15) Otras Obligaciones Corrientes

Corresponde a las siguientes obligaciones

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Con la Administración Tributaria	(a)	740.493	1.354.319
Con el IESS	(b)	94.537	85.639
Por Beneficios de Ley a Empleados	(c)	823.723	969.034
	Total...	1.658.753	2.408.991

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

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Ret.Fte. del Impto.al Valor Agregado (IVA)		162.500	170.341
Ret. en la Fte del Impto.a la Renta		112.077	289.473
Impuesto a la Renta Causado	(a.1)-(a.2)	465.916	894.505
	Total...	740.493	1.354.319

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

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Utilidad Bruta del ejercicio		2.083.036	3.550.488
(-) Participación a trabajadores		(312.455)	(532.573)
(-) Dividendos Exentos		(14.276)	(12.415)
(+) Gastos No Deducibles		735.841	572.521
(-) Ingresos Exentos	(a.1.1)	(775.377)	-
(+) Gastos atribuibles a Ingresos Exentos		33.466	-
(+) Participación a trabajadores atribuible Ingresos Exentos		113.428	-
Utilidad Gravable		1.863.663	3.578.021
25% de Imp. a la Renta Causado	(a.1.2)	465.916	894.505
Anticipo Calculado el año anterior		-	343.018
Impuesto a la Renta Definitivo	(a.1.3)	465.916	894.505

(a.1.1) Incluye principalmente ingresos exentos por la venta de un Inmueble.**(a.1.2)** 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.

DIPASO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en U.S. Dólares)**

(a.1.3) Año 2018: 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).

Año 2019: El Anticipo, constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso.

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

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Provisión Imp a la Renta del año anterior	894.505	795.860
(-) Pagos de Impuestos	(894.505)	(795.860)
Provisión del Imp.a la Renta año actual	465.916	894.505
Obligación por Imp. a la Renta Definitivo	465.916	894.505

(b) Valores a favor del IESS por aportes, fondos de reserva, préstamos quirografarios del mes de Diciembre 2019.

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

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
15% Participación de Trabajadores 2019-2018	312.455	532.573
Beneficios Sociales Acumulados	393.685	424.648
Otros	117.583	11.813
Total...	823.723	969.034

(16) Obligaciones a Largo Plazo

Incluye Obligaciones y provisiones de la compañía sin fecha determinada de pago.

		<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Accionistas	(a)	803.708	803.708
Provisión por Jubilación y Desahucio	(b)	564.588	417.978
Total...		1.368.296	1.221.686

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

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

Movimiento	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Saldo a comienzo de año	417.978	200.381
(+) Gastos del ejercicio	210.824	241.912
(+/-) Pérdidas o Ganancias Actuariales registradas en ORI	-	(24.315)
(-) Ajustes	(64.214)	-
Total...	564.588	417.978

DIPASO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en U.S. Dólares)**

(17) Capital Social

Al cierre del 2019, la Empresa tiene los siguientes accionistas:

<u>%</u>	<u>Accionista</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>US \$ Total</u>
50,00%	Pérra Zamora Lenin	US\$ 1.00	22.713	22.713
50,00%	SolisEras Ana	US\$ 1.00	22.713	22.713
			Total...	45.426

(18) 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.

(19) Ventas Netas

Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Ventas con Tarifa 12%	40.114.463	40.587.414
Ventas con Tarifa 0%	432.153	1.025.451
Total...	40.546.616	41.612.864

(20) Costos de Ventas

Son los siguientes:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Costo de Ventas de Bienes Vendidos	26.086.387	24.754.889
Total...	26.086.387	24.754.889

DIPASO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
(Expresadas en U.S. Dólares)

(21) Gastos de Administración

Son los siguientes:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Sueldos y Beneficios a empleados	5.493.078	5.014.805
Honorarios Profesionales	262.520	324.005
Gastos por Jubilación Patronal y Desahucio	210.824	241.912
Publicidad	451.185	428.451
Gastos de Arriendo	2.120.456	4.171.131
Suministros y Materiales (a)	2.005.064	1.038.939
Gastos Generales (b)	3.233.607	2.092.135
Baja de Inventario	584.968	901.455
Estimación de Incobrables	-	15.180
Depreciación	<u>222.267</u>	<u>247.119</u>
Total...	<u>14.583.967</u>	<u>14.475.133</u>

(a) Incluye principalmente materiales y Gastos de Infraestructura en inmuebles.

(b) Incluye US\$1'698 mil, en servicios prestados de terceros.

(22) Otros Ingresos

Corresponde a:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Servicios (Tarifa 12%)	376.915	1.158.858
Servicios (Tarifa 0%)	20.804	-
Alquiler de Inmuebles	82.746	85.373
Rendimientos Financieros	514.034	157.693
Dividendos Ganados	14.276	12.415
Utilidad en Venta de Propiedad, Planta y Equipo	505.569	-
Ingresos por Rebates de Proveedores (a)	875.581	-
Otros	<u>126.984</u>	<u>32.853</u>
Total...	<u>2.516.909</u>	<u>1.447.192</u>

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

(23) Otros Gastos

Incluye:

	<u>31-dic-19</u>	<u>31-dic-18</u>
Gastos Financieros	<u>310.134</u>	<u>279.546</u>
Total...	<u>310.134</u>	<u>279.546</u>

(24) Eventos Subsecuentes

A la fecha de elaboración de este informe (15 de Julio 2020), no se han producido eventos que pudieren afectar significativamente los Estados Financieros de DIPASO S.A. al 31 de Diciembre de 2019.
