

---

# 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:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>A partir</b>
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
<b>Total...</b>		<b>5.964.126</b>	<b>9.547.141</b>

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

(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
<b>Total...</b>			<b>7.781.859</b>

**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
<b>Subtotal...</b>	<b>2.762.339</b>	<b>4.113.810</b>
(-) Provisión de Incobrables (a)	(52.635)	(58.764)
<b>Total...</b>	<b>2.709.704</b>	<b>4.055.046</b>

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

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

**(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
<b>Total...</b>	<b>1.230.402</b>	<b>839.932</b>

(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
<b>Total...</b>	<b>1.230.402</b>

**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:

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

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

Está compuesto por:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
<b>Subtotal...</b>	<b>10.266.323</b>	<b>9.889.267</b>
(-) Depreciación Acumulada	(1.288.645)	(1.041.526)
<b>Total...</b>	<b>8.977.677</b>	<b>8.847.741</b>

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

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

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

(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:

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

(a) Los principales saldos pendientes de pago son:

<b><u>Proveedores</u></b>	<b>2018</b>
<b><u>Locales</u></b>	
Industrial y Comercial Farahon Incfar S.A.	2.229.600
Importadora Shings Trading S.A.	1.374.464
Comercializadora Vanytic del Ecuador Vanyc	1.104.985
Pydaco Cia. Ltda.	380.185
Industrias Ales C.A.	139.093
Otros	10.838.982
<b><u>Exterior</u></b>	
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
<b>Neto...</b>	<b>16.859.988</b>

**(14) Otras  
Obligaciones  
Corrientes**

Corresponde a las siguientes obligaciones

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
<b>Total...</b>		<b>2.408.991</b>	<b>2.386.747</b>

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

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
<b>Total...</b>		<b>1.354.319</b>	<b>1.312.740</b>

**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	<u>572.521</u>
Utilidad Gravable	3.578.021
25% de Imp. a la Renta Causado (a.1.1)	894.505
Anticipo Calculado el año anterior	<u>343.018</u>
<b>Impuesto a la Renta Definitivo (a.1.2)</b>	<b>894.505</b>

(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	<u>894.505</u>
<b>Obligación por Imp. a la Renta Definitivo</b>	<b>894.505</b>

(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:

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

**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

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

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

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

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

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

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

**(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:

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

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

Son los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo de Ventas de Bienes Vendidos	24.754.889	20.697.352
<b>Total...</b>	<b>24.754.889</b>	<b>20.697.352</b>

**(20) Gastos de Administración**

Son los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
<b>Total...</b>	<b>14.475.133</b>	<b>16.024.010</b>

**(21) Otros Ingresos**

Corresponde a:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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
<b>Total...</b>	<b>1.447.192</b>	<b>1.785.352</b>

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

**(22) Otros Gastos**

Incluye:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos Financieros	279.546	217.249
<b>Total...</b>	<b>279.546</b>	<b>217.249</b>

---

**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.

---