



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
GUAYAQUIL - ECUADOR
URBANIZACIÓN RIO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ

Opinión

He auditado los estados financieros que se adjuntan de INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2018, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las respectivas notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ al 31 de diciembre del 2017 y 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Soy auditor independiente de INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
GUAYAQUIL - ECUADOR
URBANIZACIÓN RÍO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL - ECUADOR

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de la auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya la respectiva opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifique y evalúe los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía



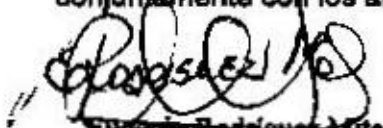
EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
GUAYAQUIL - ECUADOR
URBANIZACIÓN RIO GUAYAS CLUB CALLE TERCERA VILLA 16
GUAYAQUIL - ECUADOR

- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluí que no existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunique a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como alguna deficiencia de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y regulatorios

De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2017, será presentado por separado cuando la Compañía disponga de los anexos tributarios para nuestra revisión. El plazo reglamentario para la presentación del informe es hasta el 31 de julio del 2018, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

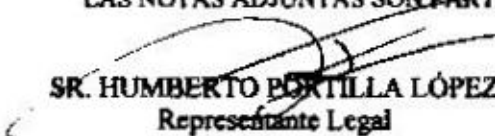

Eugenio Rodríguez Mite
ING. COM.

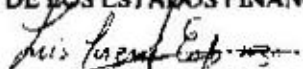
Guayaquil, 16 de Abril 2018
RNAE 200 RNC 10.754
Teléfono: 0999878536

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>NOTAS</u>	Al 31 de Diciembre del 2017	Al 31 de Diciembre del 2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7	609.590	396.809
CUENTAS POR COBRAR	8	1.463.991	1.515.593
CREDITOS TRIBUTARIOS POR IMPUESTOS	17	111.666	69.082
INVENTARIOS	9	631.346	477.395
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10	513.625	244.661
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3.330.218</u>	<u>2.703.540</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	11	4.456.212	3.877.904
TOTAL ACTIVOS		<u>7.786.430</u>	<u>6.581.444</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
OBLIGACIONES BANCARIAS	14	1.595.147	627.427
CUENTAS POR PAGAR	12	292.696	695.747
CUENTAS POR PAGAR- ACCIONISTA	13	473.341	577.887
IMPUESTOS POR PAGAR		17.153	30.412
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	18	118.143	99.826
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2.496.480</u>	<u>2.031.299</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
OBLIGACIONES BANCARIAS	14	514.661	127.130
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	15	87.614	115.713
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>602.275</u>	<u>242.843</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.098.755</u>	<u>2.274.142</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
CAPITAL SOCIAL	21	1.100.000	750.000
RESERVA LEGAL	22	205.592	175.128
RESULTADOS ACUMULADOS	23	1.150.206	1.182.550
RESULTADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	24	1.894.982	1.894.982
UTILIDAD DEL EJERCICIO		336.895	304.642
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>4.687.675</u>	<u>4.307.302</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>7.786.430</u>	<u>6.581.444</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

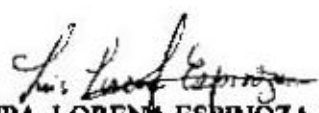

Ing. CPA. LORENA ESPINOZA PAZMAY
Contador Ruc # 1204606527001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>NOTAS</u>	<u>Ejercicio</u> <u>2017</u>	<u>Ejercicio</u> <u>2016</u>
ESTADO DE UTILIDAD O PÉRDIDA			
INGRESOS POR VENTAS			
ARROZ PILADO		12.922.183	12.555.279
OTROS		920.181	622.281
INGRESOS POR VENTAS	19	13.842.364	13.177.560
COSTOS DE VENTAS	20	12.511.206	12.101.942
MARGEN BRUTO		1.331.158	1.075.618
GASTOS			
GASTOS DE VENTAS	20	40.796	26.361
GASTOS DE ADMINISTRACION	20	734.023	509.024
GASTOS FINANCIEROS	20	79.392	93.025
TOTAL DE GASTOS	20	854.211	628.410
OTROS INGRESOS, NETOS		8.512	33.559
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES		485.459	480.767
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	17	72.819	72.115
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		412.640	408.652
IMPUESTO A LA RENTA	17	75.745	104.010
UTILIDAD DEL EJERCICIO		336.895	304.642
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		43.478	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		380.373	304.642

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

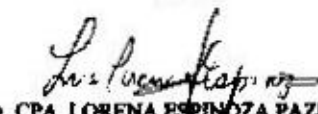

Ing. CPA. LORENA ESPINOZA PAZMAY
Contador Ruc # 1204606527001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados provenientes de la Adaptación por primera vez de los NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2015	750.000	143.744	900.997	1.294.982	313.837	4.003.560
APROPIONACION DE RESERVA LEGAL, AÑO 2015		31.384	(31.384)			0
TRANSFERENCIA DE SALDOS DE LAS UTILIDADES DEL 2015			313.837		(313.837)	0
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL - UTILIDAD DEL EJERCICIO 2016					304.642	304.642
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	750.000	175.128	1.217.530	1.294.982	304.642	4.307.282
APROPIONACION DE RESERVA LEGAL, AÑO 2016		30.464	(30.464)			0
TRANSFERENCIA DE SALDOS DE LAS UTILIDADES DEL 2016			304.642		(304.642)	0
AUMENTO DE CAPITAL	350.000		(350.000)			0
REVERSION DE PROVISIÓN DESAHUCIO Y JUBILACION PATRONAL			43.478			43.478
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL - UTILIDAD DEL EJERCICIO 2017					336.295	336.295
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	1.100.000	205.592	1.100.206	1.294.982	336.295	4.637.075

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTES INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
 Representante Legal

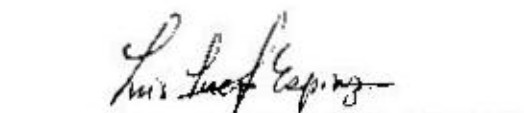

Ing. CPA. LORENA ESPINOZA PAZMAY
 Contador Ruc # 1204606527001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	Ejercicio <u>2017</u>	Ejercicio <u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	13.553.236	12.760.073
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(13.475.289)	(11.762.663)
INTERESES PAGADOS	(64.468)	(100.856)
OTROS INGRESOS	8.512	33.560
IMPUESTO A LA RENTA	(75.745)	(104.010)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(53.754)	826.104
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
INCREMENTO DE PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	(1.019.289)	(471.397)
VENTA DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS	0	0
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.019.289)	(471.397)
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
NUEVAS OBLIGACIONES BANCARIAS	2.260.000	1.000.000
PAGOS Y ABONOS EFECTUADOS A OBLIGACIONES BANCARIAS	(886.520)	(1.380.931)
PRÉSTAMOS RECIBIDOS DE ACCIONISTAS	182.956	0
PAGOS Y ABONOS EFECTUADOS A DEUDA DE ACCIONISTA	(270.612)	(136.949)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1.285.824	(517.880)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DURANTE EL AÑO	212.781	(163.173)
SALDO AL INICIO DEL AÑO	396.809	559.982
SALDOS AL FINAL DEL EJERCICIO (NOTA 7)	609.590	396.809

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

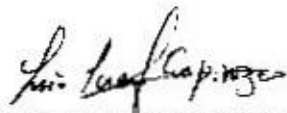

Ing. CPA. LORENA ESPINOZA PAZMAY
Contador Ruc # 1204606527001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.
(Continuación)

	Ejercicio <u>2017</u>	Ejercicio <u>2016</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL PERIODO	<u>336.895</u>	<u>304.642</u>
AJUSTES A LOS INGRESOS, GASTOS Y/O COSTOS QUE NO GENERARON ENTRADAS O DESEMBOLSOS DE EFECTIVO Y PROVISIONES		
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (NOTA 11)	440.981	418.807
PROVISIÓN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS (JUBILACIÓN Y DESAHUCIO)	15.379	0
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	12.291	12.143
PROVISIÓN PARA 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	72.819	72.115
PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES	185.358	115.700
PROVISIÓN DE INTERESES POR PAGAR	14.924	3.305
	<u>741.752</u>	<u>622.070</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	22.421	(259.833)
INCREMENTO EN OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(42.584)	(150.120)
INCREMENTO EN INVENTARIOS	(153.951)	(56.884)
INCREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(268.964)	(7.535)
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	(403.049)	570.746
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO IR Y OTROS IMPUESTOS	(13.260)	13.702
DISMINUCIÓN EN GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	(273.014)	(210.684)
	<u>(1.132.401)</u>	<u>(100.608)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(53.754)</u>	<u>826.104</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal


Ing. CPA. LORENA ESPINOZA PAZMAY
Contador Ruc # 1204606527001