INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda.:

Opinión calificada

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 3 y 4; y, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 5 de la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016, 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 calificada

3. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no mantiene un análisis de las vidas útiles y valores residuales de las bodegas e instalaciones que componen los bienes de propiedades y equipo por US\$107 mil según lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad de Propiedad, planta y equipo NIC 16. En razón de esta circunstancia, no nos fue factible determinar los posibles efectos de esta situación, si los hubiere, en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.
4. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene inventarios bajo su custodia por US\$101 mil que fueron facturados a clientes del sector público, tal como lo solicitan y sobre los cuales registró ingresos al momento de la facturación sin que los riesgos y beneficios sean transferidos, tal como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de que la Compañía, no ha efectuado un análisis de los efectos en los estados financieros adjuntos relacionados con esta situación, no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiere, en los estados financieros a esa fecha.
5. Tal como se menciona con más detalle en las notas 10.3 y 12, hasta el año 2015, la Compañía registró activos por impuestos corrientes relacionados con el crédito tributario del Impuesto a la Salida de Divisas generado en la importación de inventarios de años anteriores, con crédito a la cuenta de otros pasivos, considerando la existencia de una

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

incertidumbre significativa sobre la devolución del mismo; al respecto, en el año 2016, la Compañía reconoció como otros ingresos operacionales la devolución del referido crédito tributario originado en años anteriores por US\$208 mil y mantiene registrado crédito tributario por US\$171 mil que aún no ha sido devuelto por el Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2016, la Compañía modificó su política contable relacionada con esta transacción, considerando la devolución efectuada, y reconoció US\$112 mil como un menor valor del costo de ventas sin disminuir el valor correspondiente al costo unitario de los inventarios aún no vendidos por US\$78 mil. Los efectos de estas situaciones fueron los de sobrevaluar inventarios en US\$78 mil, sobrevaluar otros pasivos y subvaluar las utilidades retenidas en US\$171 mil; sobrevaluar otros ingresos operacionales en US\$208 mil y subvaluar el costo de ventas en US\$78 mil.

6. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras 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*". Somos independientes de Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. 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 hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Otro Asunto

7. Los estados financieros de Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron un informe sin salvedades el 15 de marzo del 2016.

Información presentada en adición a los estados financieros

8. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Gerencia General a los Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia General a los Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

9. 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.

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 es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

10. Los objetivos de nuestra 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 nuestra 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.
11. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos 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.
 - Obtenemos 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.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
 - Concluimos 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,

concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras 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.

- Evaluamos 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.

12. Comunicamos 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 cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 5, 2017
Registro No. 019

Adriana Loaiza

Adriana Loaiza
Socia
Licencia No. 17-641