

MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A.

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y/o Junta de Directores de
MB-MAYFLOWER BUFFALOS S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de MB-MAYFLOWER BUFFALOS S. A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados separados de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A., al 31 de diciembre de 2017, 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).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades de/ auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de MB-MAYFLOWER BUFFALOS S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IASB 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 proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

La Sociedad ha firmado un acuerdo privado de subrogación de obligaciones por la cual se ha definido un plan de cobros sobre los saldos mantenidos como cuentas por cobrar de largo plazo por US\$ 2,201,358, el cual consiste en destinar las utilidades de los siguientes 10 periodos contables a la liquidación del saldo descrito.

Procedimientos del auditor

Se obtuvo la certificación del convenio y la confirmación de los saldos presentados en los estados financieros como cuentas por cobrar de largo plazo.

Basados en nuestra revisión analítica, indagamos con el responsable del área Contable el origen de los referidos saldos y solicitamos la documentación que soporta los registros contables con el objeto de evaluar la razonabilidad de los saldos así como la existencia de indicios de deterioro. En el desarrollo de nuestras pruebas no hemos detectado excepciones significativas.

Hemos analizado los registros, y la documentación soporte que respalda estas transacciones y permite reconocerlas como activos.

Se recibieron las aseveraciones de la Administración que certifique su calidad de activo, así como la realización del mismo en el tiempo.

Responsabilidades de los administradores en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de que los estados financieros separados adjuntos 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 separados adjuntos, 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 el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 1 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.
- 2 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.
- 3 Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- 4 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.

- 5 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.
- 6 Emitimos un informe adicional, conforme lo establecido en la resolución No. NACDGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas y sobre el cumplimiento como sujeto pasivo de los impuestos establecidos en la "Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016" publicado en el Registro Oficial 759 de viernes 20 de mayo de 2016 de MB-MAYFLOWER BUFFALOS S. A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

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.



Iliana M. Morales M.
Socia- Presidente
Santamaría Auditores Asociados Cía. Ltda.

Quito, Ecuador - 21 de junio de 2018

MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A.
BALANCE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

| ACTIVOS | | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes | (Nota No. 4) | 777,814 | 256,290 |
| Fideicomiso | (Nota No. 5) | 118,453 | 119,444 |
| Cuentas por cobrar - clientes | (Nota No. 6) | 187,186 | 119,883 |
| Impuestos | (Nota No. 7) | 38,583 | - |
| Otras cuentas por cobrar | (Nota No. 8) | 864,714 | 58,563 |
| Inventarios | (Nota No. 9) | 357,366 | 328,818 |
| Total Activo Corriente | | 2,344,117 | 882,997 |
| NO CORRIENTES | | | |
| Propiedad planta y equipo neto | (Nota No. 10) | 2,129,894 | 1,252,003 |
| Activo intangible | (Nota No. 11) | 206,282 | 232,309 |
| Cuentas por cobrar relacionadas L/P | (Nota No. 12) | 4,668,091 | 5,449,836 |
| Otros activos largo plazo | (Nota No. 13) | 119,776 | 97,959 |
| Total Activo No Corriente | | 7,124,043 | 7,032,107 |
| TOTAL ACTIVOS | | 9,468,160 | 7,915,104 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados
Ver Dictamen adjunto


Mauricio Arrata Maldonado
f) Representante Legal


Miguel Rivera
f) Contador

MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A.
BALANCE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

| PASIVOS | | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| CORRIENTES | | | |
| Obligaciones financieras | (Nota No. 14) | 1,283,488 | 931,385 |
| Proveedores | (Nota No. 15) | 1,665,149 | 1,638,098 |
| Otras cuentas por pagar | (Nota No. 16) | 27,716 | 336,042 |
| Obligaciones laborales | (Nota No. 17) | 802,907 | 343,322 |
| Total Pasivo Corriente | | 3,779,261 | 3,248,847 |
| NO CORRIENTES | | | |
| Obligaciones financieras | (Nota No. 14) | 4,407,034 | 3,133,673 |
| Obligaciones laborales | (Nota No. 18) | 695,685 | 247,559 |
| Otros Pasivos largo plazo | (Nota No. 19) | 18,109 | - |
| Total Pasivo No Corriente | | 5,120,829 | 3,381,232 |
| TOTAL PASIVOS | | 8,900,089 | 6,630,079 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Autorizado | | | |
| Capital suscrito y pagado | (Nota No. 20) | 25,000 | 25,000 |
| Reservas | Est. Cambios Patrimonio | 900,000 | 900,000 |
| Otros resultados integrales | Est. Cambios Patrimonio | (434,929) | (129,935) |
| Res Acum por 1era vez de Niif | Est. Cambios Patrimonio | (31,424) | (31,424) |
| Resultados acumulados | Est. Cambios Patrimonio | 190,451 | 654,147 |
| Resultado del ejercicio | Estado de Resultados | (81,027) | (132,763) |
| TOTAL PATRIMONIO | | 568,071 | 1,285,025 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 9,468,160 | 7,915,104 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
Ver Dictamen adjunto


Mauricio Arrata Maldonado
f) Representante Legal


Miguel Rivera
f) Contador

MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:

| | | 2017 | 2016 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos operacionales | (Nota No. 21) | 15,782,845 | 14,660,472 |
| Otros ingresos | (Nota No. 21) | 663,285 | 380,637 |
| Total ventas | | 16,446,130 | 15,041,109 |
| Costos de venta | (Nota No. 22) | (14,753,418) | (13,472,209) |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 1,692,712 | 1,568,900 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | |
| Ventas | (Nota No. 23) | (215,460) | (218,290) |
| Administración | (Nota No. 24) | (892,419) | (743,729) |
| UTILIDAD DE LA OPERACIÓN | | 584,833 | 606,881 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | | |
| Gastos financieros | (Nota No. 25) | (549,557) | (485,114) |
| Otros gastos | (Nota No. 26) | (19,800) | (129,636) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES | | 15,476 | (7,869) |
| 15% Participación trabajadores | (Nota No. 27) | 2,321 | - |
| Impuesto sobre la renta | (Nota No. 27) | 123,339 | 124,894 |
| (-) Beneficio Tributario Decreto 210 del 20/nov/2017 Porcentaje Rebaja 40% | (Nota No. 27) | (29,157) | - |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | (81,027) | (132,763) |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
Ver Dictamen adjunto


Mauricio Arrata Maldonado
f) Representante Legal


Miguel Rivera
f) Contador

MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, 2016

| | Capital | Aporte futuras capitalizaciones | Otros resultados integrales | Res. Acum. por 1era vez de NIIF | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Total Patrimonio |
|--|---------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|
| Saldo a diciembre 31, 2015 | 25,000 | 900,000 | (196,188) | (31,424) | 275,348 | - | 972,736 |
| ORI traslado de Proidual | - | - | (120,761) | - | - | - | (120,761) |
| Provis. Jub. Patronal y desahucio año 2016 | - | - | 186,563 | - | - | - | 186,563 |
| Regulaciones varias | - | - | 451 | - | - | - | 451 |
| Ajuste patrimonial año 2006-2016 | - | - | - | - | 336,188 | - | 336,188 |
| Depreciación años anteriores por cambio de política con valor residual | - | - | - | - | 42,611 | - | 42,611 |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | (132,763) | (132,763) |
| Saldo a diciembre 31, 2016 | 25,000 | 900,000 | (129,935) | (31,424) | 654,147 | (132,763) | 1,285,025 |
| Transferencia | - | - | - | - | (132,763) | 132,763 | - |
| Pagos dividendos año 2014 | - | - | - | - | (330,933) | - | (330,933) |
| Provis. Jub. Patronal y desahucio año 2017 | - | - | (304,994) | - | - | - | (304,994) |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | (81,027) | (81,027) |
| Saldo a diciembre 31, 2017 | 25,000 | 900,000 | (434,929) | (31,424) | 190,451 | (81,027) | 568,071 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros
 Ver Dictamen adjunto


Mauricio Arrata Maldonado
 f) Representante Legal


Miguel Rivera
 f) Contador

MB MAYFLOWER BUFFALOS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE FONDOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad antes de I. R. y 15% a trabajadores | 15,476 | (7,869) |
| Mas o (Menos) Partidas que no afectaron el Efectivo | | |
| Depreciación de Activos Fijos | 404,063 | 255,442 |
| Provisiones | 151,008 | 621 |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | 94,181 | - |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores | 2,321 | - |
| Subtotal Efectivo Generado por la Operación | 667,049 | 248,194 |
| CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO OPERACIONAL | | |
| (Aumento) Disminución en Deudores | (34,594) | 182,849 |
| (Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar | (846,801) | - |
| (Aumento) Disminución en inventarios | (28,549) | (188,728) |
| (Aumento) Disminución de otros activos | 747,017 | 33,746 |
| Aumento (Disminución) de Proveedores | 305,371 | 4,943,915 |
| Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar | (489,400) | - |
| Aumento (Disminución) de beneficios empleados | 264,017 | (41,349) |
| Aumento (Disminución) de otros pasivos | - | (1,457,360) |
| TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 584,111 | 3,721,267 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Efectivo provisto por clientes | US\$ 16,422,621 | 13,761,477 |
| Efectivo utilizado en proveedores | (15,838,510) | (4,953,695) |
| Efectivo utilizado en empleados | - | (4,725,477) |
| Efectivo utilizado en otros | - | (361,038) |
| TOTAL EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 584,111 | 3,721,267 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| (Aumento) Disminución en compras de activo fijo | (1,707,151) | (767,492) |
| Compras de activos intangibles | - | (309,588) |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | - | (516,233) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | - | 65,614 |
| TOTAL EFECTIVO USADO EN INVERSION | (1,707,151) | (1,527,699) |

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

| | | |
|--|-----------|-------------|
| Financiación por préstamos a largo plazo | 1,643,574 | - |
| Pagos de préstamos | - | (1,853,796) |

| | | |
|--|------------------|--------------------|
| TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION | 1,643,574 | (1,853,796) |
|--|------------------|--------------------|

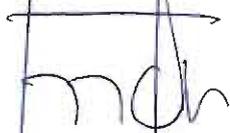
| | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| VARIACION DEL EFECTIVO | 520,534 | 339,772 |
|-------------------------------|----------------|----------------|

| | | |
|---|----------------|---------------|
| EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL PERIODO | 375,733 | 35,961 |
|---|----------------|---------------|

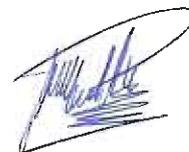
| | | |
|---|----------------|----------------|
| SALDO FINAL DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES | 896,267 | 375,733 |
|---|----------------|----------------|

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

Ver Dictamen adjunto



Mauricio Arrata Maldonado
f) Representante Legal



Miguel Rivera
f) Contador