



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

ARSELY S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DE 2011

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**





Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha Sto. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE.

A los Accionistas de
ARSELY S. A.
Ciudad.



INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **ARSELY S. A.**, que comprende el Balance General al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría, hecha de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requiere que cumplamos con requerimientos éticos, para de manera razonable definir si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de veracidad sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, no solo con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, sino también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, lo cual lo consideré necesario, suficiente y apropiado para emitir mi opinión de auditoría.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARS-ELY S. A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos Legales

5. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE -2 No. 241

Mayo 16, de 2012
Guayaquil, Ecuador



ARSELY S. A.
NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

Se constituyó en la ciudad de Guayaquil, el 15 de Junio del 2009 ante el Notario Vigésimo Primero, Doctor Marcos Díaz Casquete, domiciliada en Guayaquil, con un plazo de duración de cincuenta años.

B. OPERACIONES

Su actividad principal, entre otras, es la captura, industrialización y comercialización de productos del mar, ríos y lagos, la instalación de laboratorios para la producción de larvas de camarón y otras especies bioacuáticas.

C. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Es importante destacar que desde el ejercicio económico 2012, la compañía aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El ejercicio económico 2011 es el período de transición de las NEC a las NIIF.

Los registros contables se elaboran en US\$, que es la moneda adoptada por el Ecuador a partir de Abril del 2000, y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- **Efectivo.** Representa el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la compañía.
- **Los Inventarios de mercaderías** son valorados por el sistema promedio.
- **Los activos fijos** están registrados al costo revaluado; el costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año.

Se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:



Activo	Años
MUEBLES Y ENSERES	10
EQUIPOS DE OFICINA	10
EQUIPOS DE COMPUTACION	3

- Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.
- TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. -08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 de Enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. En el caso de ARSELY S.A., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de Enero del 2012.

D. EFECTIVO

Cuentas	2011
CAJA CHICA MANTA	1.289
CAJA CHICA GUAYAQUIL	2.313
BCO. BOLIVARIANO MATRIZ CTA No 7005015963.	-
BCO. BOLIVARIANO VALDIVIA CTA No 7005015956.	5.681
BCO. BOLIVARIANO MANTA CTA. No 7005016054.	20.069
Suman	29.352

Los valores en caja se refieren al dinero en efectivo que la compañía mantuvo disponible según arqueo que se realizó en la fecha de cierre de los balances.

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los estados de cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos.

E. CUENTAS POR COBRAR:

Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2011, se presentan de la siguiente manera:

Cuentas	2011
RELACIONADAS	1.002.555
CLIENTES	4.899
PERSONAL	920
ACCIONISTAS	800
TOTAL DE OTRAS	16.386
Suman	1.025.560

Las cuentas por cobrar relacionadas por \$ 1,002.555 corresponden a anticipos entregados a Induval S. A. por servicio de maquila, en el presente año fiscal.

Las cuentas por cobrar a clientes, se originan por las ventas a crédito de productos, siendo el detalle el siguiente:

ROMEL CEDEÑO RODRIGUEZ	39,73
MULTISERVICE R&R	400,00
LUIS RODRIGUEZ LOPEZ	4.458,89
TOTAL DE CLIENTES	4.898,62

Las cuentas por cobrar a empleados se detallan como sigue:

ACOSTA TUMBACO KARINA	864
GARCIA CONTRERAS CONNY	45
BONILLA ILIANA DEL CARMEN	12
TOTAL DE PERSONAL	920

Las cuentas por cobrar a accionistas está desglosada de la siguiente manera:

CEDEÑO KARINA	400
ACEGU S.A.	400
TOTAL DE ACCIONISTAS	800

Las otras cuentas por cobrar al cierre del ejercicio 2011 presentasn los siguientes saldos:

INDUSTRIA DANEC	14.269
NEPTUNO	2.118
TOTAL DE OTRAS	16.386

F. INVENTARIOS:

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011 se presentan de la siguiente manera:

Cuentas	2011
MATERIAS PRIMAS	1.468.863
PRODUCTO TERMINADO	583.261
Suman	2.052.124

Encontramos el siguiente detalle:

MATERIAS PRIMAS	
INSUMOS	896.547,01
ENVASES	435.624,95
CARTONES	106.626,24
ETIQUETAS	29.825,06
MATERIAL DE EMBALAJES Y EMPAQU	240,00
TOTAL DE MATERIAS PRIMAS	1.468.863,26

PRODUCTO TERMINADO	
SARDINAS ENLATADAS	528.231,96
ATUN ENLATADO	55.028,90
TOTAL DE PRODUCTO TERMINADO	583.260,86

Los inventarios tienen consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio, con el debido control en bodega, se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa.

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2011 el saldo de los gastos pagados por anticipado es de \$ 4.272, conformado por lo siguiente

Cuentas	2011
RETENCION EN LA FUENTE	41
IVA PAGADO	4.230
Suman	4.272

H. ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2011 el saldo de los activos fijos es el siguiente:

Cuentas	2011
MUEBLES Y ENSERES	1.505
EQUIPOS DE COMPUTACION	2.189
EQUIPOS DE OFICINA	194
TOTAL ACTIVO FIJO	3.889
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	- 477
ACTIVO FIJO NETO	3.412

Los activos fijos depreciables se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo.

I. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2011 la cuenta otros activos está conformada por el depósito en garantía entregado a la Compañía Presria S. A. equivalente a dos meses de arriendo de una oficina en Guayaquil correspondiente a \$1.400

J. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, las Obligaciones a Corto Plazo presentan un saldo de 3,056.970, el que se encuentra conformado según el siguiente detalle:

Cuentas	2011
SOBREGIROS BANCARIOS	366.560
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	512.565
PROVEEDORES LOCALES	2.105.544
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	72.301
Suman	3.056.970

La Empresa presenta un sobregiro de concedido por el Banco Bolivariano de **\$366.560**

La cuenta proveedores del exterior por **\$512.565** corresponde a una deuda con Molino La Sabana S. A

Los proveedores locales al 31 de Diciembre del 2011 presentan un saldo por pagar de **\$ 2,105.544**, por adquisición de insumos y servicios para el desarrollo de las actividades propias de la Empresa conformado por lo siguiente:

ENVASES DEL LITORAL	1.877.360
GRUPASA	83.444
KARINA CEDEÑO (Accionista)	64.821
INDUSTRIAL DANEC	45.781
SETRAENCE	23.265
PROVEEDORES VARIOS	6.208
CIATEGI CIA. LTDA.	2.376
RUTAS DEL CARCHI	1.139
JUEZA	973
DOMINGUEZ ZAMBRANO MERCY CONSU	178
Suman	2.105.544

Al cierre del ejercicio fiscal 2011, el 89 % de la deuda con los proveedores corresponde a Envases del Litoral por la compra de envases para productos como tinapa, atún, oval, etc.

Las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2011 corresponden a:

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	3.246,26
RET FUENTE IMPTO EN LA RENTA	69.054,89
Suman	72.301,15

K. PASIVOS ACUMULADOS

Al cierre del ejercicio 2011 esta cuenta presenta un saldo de **\$ 5.961**, por las obligaciones con el IESS y las provisiones de beneficios sociales por pagar.

OBLIGACIONES IESS

APORTES AL IESS

2.887**BENEFICIOS SOCIALES**

VACACIONES

1.394

DECIMO TERCER SUELDO

1.204

DECIMO CUARTO SUELDO

475

TOTAL DE PROV./ACUMUL.-BENEF. SOCI

3.0745.961**L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 7.858,

M. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 24 % sobre la utilidad tributable anual, en el presente ejercicio se determinó un impuesto a la renta de \$ 10.687

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION

52.389

(-) 15% PARTICIPACION LABORAL

7.858

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

44.531

24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

10.687

Considerando las retenciones en la fuente a favor de la Empresa por \$ 41, el saldo por pagar al 31 de Diciembre del 2011, es de \$ 10.646

N. PATRIMONIO

El capital de la Empresa es de \$ 800, distribuido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, distribuido de la siguiente manera:

ACEGU S. A.

400,00

CEDENO KARINA

400,00**TOTAL DE CAPITAL PAGADO****800,00**

Reserva Legal, de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50 % del 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. En el presente ejercicio económico la Empresa no presenta valores en la cuenta reserva legal

Hasta el cierre de este informe, la empresa no ha cumplido lo establecido en el artículo décimo segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010. de Octubre 11 de

2011, que dice lo siguiente “Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas o la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para la PYMES) prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de Octubre de 2011, el cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de Noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.”

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es en el año 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

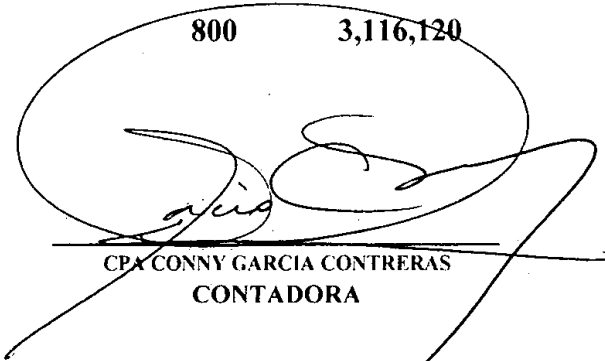
HECHOS SUBSECUENTES

Hasta la emisión de este informe por parte del Auditor Externo, no se presentaron hechos que pudieran tener un efecto relevante en los Estados Financieros.

ARSELY S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2010	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
CAJA- BANCOS	D	800	29,352
CUENTAS POR COBRAR	E		1,025,560
INVENTARIOS	F		2,052,124
IMPUESTOS ANTICIPADOS	G		4,272
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		800	3,111,308
ACTIVOS FIJOS	H	-	3,412
OTROS ACTIVOS	I	-	1,400
TOTAL DE ACTIVOS		800	3,116,120
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	J		3,056,970
PASIVOS ACUMULADOS	K		5,961
15% PARTICIPACION LABORAL	L		7,858
24% IMPUESTO A LA RENTA	M		10,688
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		-	3,081,477
PATRIMONIO			
N			
CAPITAL SOCIAL		800	800
UTILIDAD DEL EJERCICIO		-	33,843
TOTAL PATRIMONIO		800	34,643
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		800	3,116,120

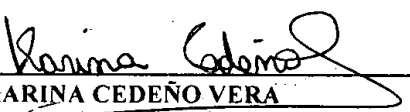

 KARINA CEDEÑO VERA
 GERENTE GENERAL


 CPA CONNY GARCIA CONTRERAS
 CONTADORA

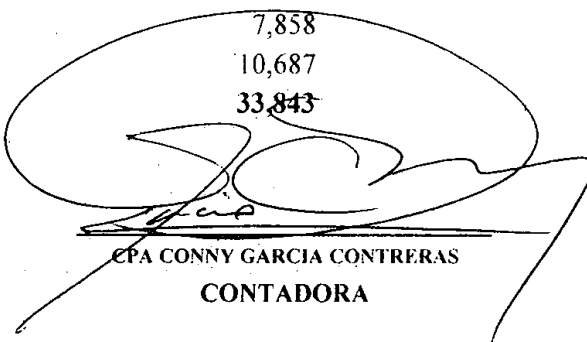
LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

ARSELY S. A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE Diciembre del 2011
(Expresado en dolares Americanos)

	2011
INGRESOS NETOS	
Ventas Locales	12,493
Exportación	7,591,380
Otras Rentas Gravables	0
Total Ingresos Netos	7,603,873
COSTOS	
Costos de Ventas	5,807,437
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,796,436
Gastos	
Administración y Ventas	158,587
Financieros	7,034
Otros Gastos	1,572,696
TOTAL GASTOS	1,738,317
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otro Ingresos	-
Otros Egresos	5,730
Total Otros Ingresos y Egresos	5,730
Utilidad antes de participación trabajadores	52,389
Participación Trabajadores	7,858
Impuest a la Renta	10,687
Utilidad Neta	33,843



KARINA CEDEÑO VERA
GERENTE GENERAL



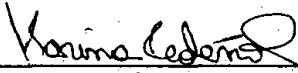
CPA CONNY GARCIA CONTRERAS
CONTADORA

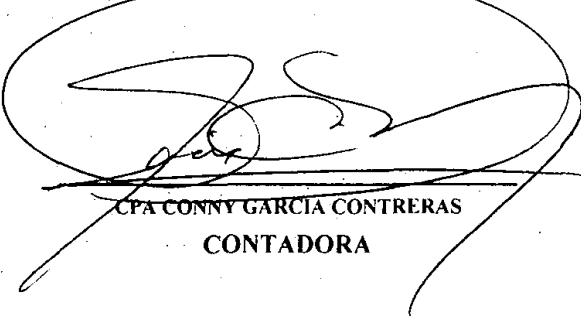
LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

ARSELY S.A.
ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO
AL 31-12-2011
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	2010	2011	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	800	3,111,308	3,110,508
ACTIVO FIJO	-	3,412	3,412
ACTIVO NO CORRIENTE	-	1,400	1,400
SUMAN	800	3,116,120	3,115,320

PASIVO	2010	2011	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	-	3,081,477	3,081,477
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	1,400
PATRIMONIO NETO	800	34,643	33,843
SUMAN	800	3,116,120	3,115,320

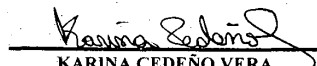

KARINA CEDEÑO VERA
GERENTE GENERAL


CPA CONNY GARCÍA CONTRERAS
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

ARSELY S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR
EL AÑO TERMINADO AL 31-12-2011
(Expresado en dólares americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESEVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERD.O UTIL DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31- 12-10	800	-	-	-	800
Traspaso a Reserva Legal	-	-	-	-	-
Traspaso A Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio				33,843	33,843
Saldo al 31-12-11	800	-	-	33,843	34,643


KARINA CEDEÑO VERA
GERENTE GENERAL


CPA CONNY GARCIA CONTRERAS
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE ESTE ESTADO

ARSELY S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE Diciembre del 2011
(Expresado en dolares Americanos)

2011

A) Efectivo usado en Actividades de Operación

Utilidad Neta 33,843

Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación

Depreciaciones 477
Incremento y Disminución en activos y Pasivos de Operación 34,320

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo

Aumento en cuentas por cobrar -1,025,560
Aumento en Inventarios -2,052,124
Aumento en Otras cuentas por cobrar -4,272
Aumento en Otros Activos -1,400
Aumento en Cuentas por Pagar 2,714,917
Aumento en Activos Diferidos 0
Efectivo neto usado en actividades operativas -368,438

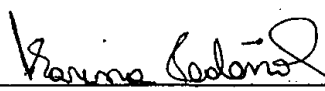
Efectivo usado en Actividades de Inversión

Aumento en Activos Fijos -3,889
Efectivo neto usado en actividades de inversión -3,889

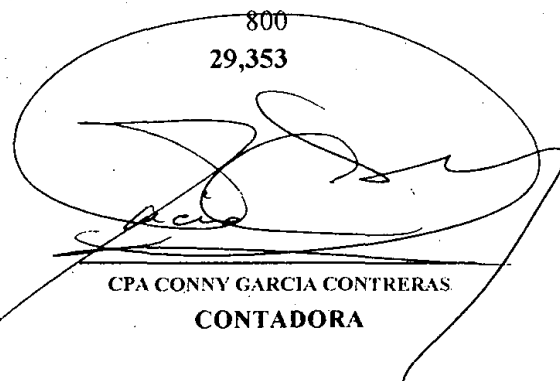
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Aumento en obligaciones bancarias 366,560
Aumento en obligaciones a largo plazo 0
Aumento en cuentas patrimoniales 0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento 366,560

Aumento (Disminución) de efectivo y sus equivalentes 28,553
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 800
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 29,353



KARINA CEDENO VERA
GERENTE GENERAL



CPA CONNY GARCIA CONTRERAS
CONTADORA