



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

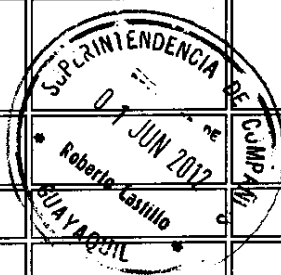
RAZÓN SOCIAL	HERSHCORP S.A.
DIRECCIÓN	AV. DE LAS AMERICAS S/N Y
EXPEDIENTE	128815
RUC	0992535903001
AÑO	2011
FORMULARIO	SC.NIIF.128815.2011.1
NÚMERO DE INGRESO	56763

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS
(DD/MM/AAAA)

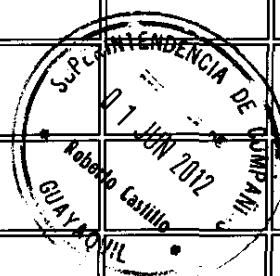
01/03/2012

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

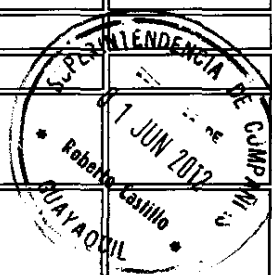
CUENTA	CODIGO	INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN				FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$	SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
			DEBE US\$	HABER US\$			DEBE US\$	HABER US\$	
ACTIVO	1	13.713.010,96			13.713.010,96	15.588.208,87			15.588.208,87
ACTIVO CORRIENTE	101	11.225.692,53			11.225.692,53	14.065.243,49			14.065.243,49
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	437.096,43			437.096,43	513.636,12			513.636,12
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	702.886,65			702.886,65	697.012,95			697.012,95
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	497.671,93			497.671,93	380.363,97			380.363,97
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	205.214,72			205.214,72	316.648,98			316.648,98
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208								
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209								
INVENTARIOS	10103	9.552.257,53			9.552.257,53	12.694.588,65			12.694.588,65
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	9.418.763,38			9.418.763,38	12.570.897,72			12.570.897,72
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O									



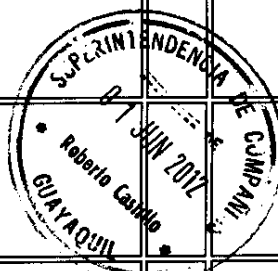
MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304							
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	133.494,15			133.494,15	123.690,93		123.690,93
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306							
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307							
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308							
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309							
OTROS INVENTARIOS	1010310							
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311							
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO	1010312							
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	533.451,92			533.451,92	75.183,70		75.183,70
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401							
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402							
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	533.451,92			533.451,92	75.183,70		75.183,70
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404							
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105							
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501							
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502							
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503							
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106							
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107					84.822,07		84.822,07
ACTIVO NO CORRIENTE	102	2.487.318,43			2.487.318,43	1.522.965,38		1.522.965,38
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	19.232,10			19.232,10	16.196,17		16.196,17
TERRENOS	1020101							
EDIFICIOS	1020102							



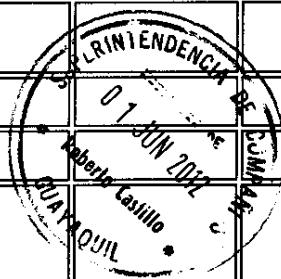
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103								
INSTALACIONES	1020104								
MUEBLES Y ENSERES	1020105	10.417,02			10.417,02				
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106								
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107								
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	6.500,00			6.500,00	7.989,60			7.989,60
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109								
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	3.076,00			3.076,00	14.411,85			14.411,85
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-760,92			-760,92	-6.205,28			-6.205,28
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403								
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202								
TERRENOS	1020201								
EDIFICIOS	1020202								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204								
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203								
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301								
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302								
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303								
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS	1020306								



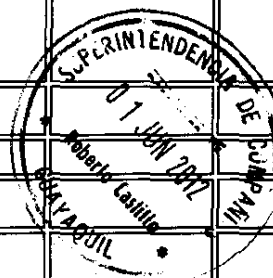
BIOLOGICOS									
ACTIVO INTANGIBLE	10204	421.418,25			421.418,25	210.709,18			210.709,18
PLUSVALÍAS	1020401								
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402								
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	-632.127,35			-632.127,35	-842.836,42			-842.836,42
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405								
OTROS INTANGIBLES	1020406	1.053.545,60			1.053.545,60	1.053.545,60			1.053.545,60
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205								
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501								
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	2.019.773,36			2.019.773,36	1.296.060,03			1.296.060,03
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601								
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	2.019.773,36			2.019.773,36	1.296.060,03			1.296.060,03
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604								
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	26.894,72			26.894,72				
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701								
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702								
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703								
OTRAS INVERSIONES	1020704								
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705								
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	26.894,72			26.894,72				
PASIVO	2	11.769.746,84			11.769.746,84	14.368.410,04			14.368.410,04
PASIVO CORRIENTE	201	4.079.510,41			4.079.510,41	3.685.915,20			3.685.915,20
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON	20101								



CAMBIOS EN RESULTADO									
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102								
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	3.272.514,49			3.272.514,49	2.544.590,14			2.544.590,14
LOCALES	2010301	3.272.514,49			3.272.514,49	2.544.590,14			2.544.590,14
DEL EXTERIOR	2010302								
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104					591.861,27			591.861,27
LOCALES	2010401					591.861,27			591.861,27
DEL EXTERIOR	2010402								
PROVISIONES	20105								
LOCALES	2010501								
DEL EXTERIOR	2010502								
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106								
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	806.995,92			806.995,92	549.463,79			549.463,79
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701								
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	385.837,05			385.837,05	263.108,71			263.108,71
CON EL IESS	2010703								
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704								
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	421.158,87			421.158,87	286.355,08			286.355,08
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706								
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108								
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109								
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110								
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111								
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112								
JUBILACIÓN PATRONAL	2011201								
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202								
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113								
PASIVO NO CORRIENTE	202	7.690.236,43			7.690.236,43	10.682.494,84			10.682.494,84



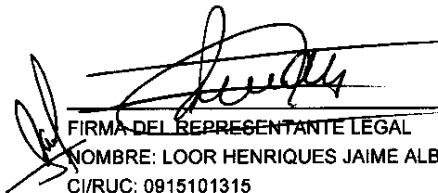
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201							
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	7.690.236,43			7.690.236,43	10.041.688,54		10.041.688,54
LOCALES	2020201	7.690.236,43			7.690.236,43	10.041.688,54		10.041.688,54
DEL EXTERIOR	2020202							
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203					640.806,30		640.806,30
LOCALES	2020301					640.806,30		640.806,30
DEL EXTERIOR	2020302							
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204							
LOCALES	2020401							
DEL EXTERIOR	2020402							
OBLIGACIONES EMITIDAS	20205							
ANTICIPOS DE CLIENTES	20206							
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207							
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701							
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702							
OTRAS PROVISIONES	20208							
PASIVO DIFERIDO	20209							
INGRESOS DIFERIDOS	2020901							
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902							
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210							
PATRIMONIO NETO	3	1.943.264,12			1.943.264,12	1.219.798,83		1.219.798,83
CAPITAL	301	800,00			800,00	800,00		800,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	800,00			800,00	800,00		800,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102							
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302							
PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	303							
RESERVAS	304	400,00			400,00	400,00		400,00
RESERVA LEGAL	30401	400,00			400,00	400,00		400,00
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402							
RESERVA DE CAPITAL	30403							

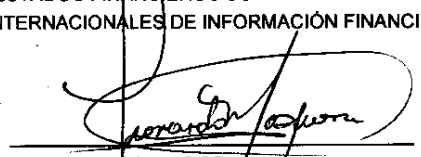


OTRAS RESERVAS	30404								
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305								
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501								
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502								
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503								
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504								
RESULTADOS ACUMULADOS	306	158.147,37			158.147,37				
GANACIAS ACUMULADAS	30601	158.147,37			158.147,37				
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602								
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603								
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	1.783.916,75			1.783.916,75	1.218.598,83			1.218.598,83
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	1.783.916,75			1.783.916,75	1.218.598,83			1.218.598,83
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702								

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: LOOR HENRIQUES JAIME ALBERTO
CI/RUC: 0915101315


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: MOSQUERA CONSUEGRA LEONARDO MOSQUERA
CI/RUC: 0920001500001

