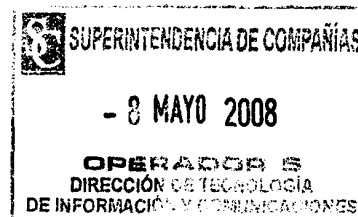


Latacunga, Abril 24 del 2008.



Señores Accionistas

De conformidad a lo que dispone la Ley de Compañías, el reglamento de informes de comisario revisor y los estatutos sociales de la compañía H&N Huevos Naturales Ecuador S.A. en mi calidad de comisario revisor, pongo a consideración de ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2007, en mismo que ha sido elaborado en base a la documentación que me ha sido presentada oportunamente.

1.- OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NORMAS GENERALES:

H&n inicia sus operaciones en el mes de Abril del año 2005 con un capital social de \$ USD 200.000,00, al cierre del ejercicio económico 2007 el capital suscrito y pagado asciende a USD \$ 550.000,00. Se ha procedido a revisar los libros societarios, los mismos que cumplen los requisitos y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Se han cumplido todas las disposiciones que fueron emitidas por la junta general de accionistas, y se presentaron dentro de los plazos establecidos todas las obligaciones que fueron requeridas por los diferentes órganos oficiales y de control.

2.- COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO:

El sistema de Control Interno es de responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre las operaciones, y documentos que son de uso frecuente en la empresa, que sirven de respaldo a las operaciones económicas administrativas de la misma basadas en pruebas selectivas, las mismas que cumplen con los requisitos exigidos para estos efectos, y se encuentran adecuadamente custodiados y archivados en las oficinas de la Compañía.

Se ha practicado un muestreo de revisión sobre procedimientos tributarios tales como: cumplimiento de la aplicación de las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, y Retenciones de I.V.A. así como la declaración y pago oportuna del I.V.A. , y demás obligaciones tributarias que la compañía esta obligada a realizar.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be "g".

Los aspectos laborales han sido manejados en forma razonable y adecuada en estricto cumplimiento a las disposiciones de las Leyes Laborales y del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

3. - OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Empresa y mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los mismos. En mi opinión, los Estados Financieros y sus respectivos anexos, presentan razonablemente todos los aspectos significativos de H&N Huevos Naturales Ecuador S.A, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante RO No.- 348 se publicó la resolución que resuelve en su artículo dos, disponer que las normas internacionales de información financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las sociedades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del primero de enero del 2009. La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional, busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local, Estas normas (NIIF) difieren en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

4. - ASPECTOS FINANCIEROS:

Consideraciones generales:

La proporción de avicultores que evalúan como bueno el negocio avícola pasó de 20.2 a 29.4 por ciento. Durante el año disminuyeron las respuestas que revelan mayor producción (22.1%). Cayeron las inversiones en obras de infraestructura (17.2%) y compra de animales (23.5%). Aumentó la fracción de avicultores preocupados por el costo de los insumos (43%). Al mismo tiempo, los precios de venta (21.1%) y el mercado interno (17.3%) fueron considerados como los factores más favorables. El 39.7 por ciento señalan expectativas económicas optimistas. Se mantiene el nivel de respuestas que indican intenciones de ampliar producción (16.7%) respecto al penúltimo trimestre del año



Liquidez Corriente:

Determina la capacidad de pagos de la empresa, la cual se ubica en 0,67 existiendo un desfase en el índice de 0,82 en relación al mínimo del estar (entre 1,5 y 2) si fuese menor a 1,5 existe la probabilidad que la empresa deba hacer suspensión de pagos.

Ratio de tesorería:

Este indicador en la empresa se encuentra en 0,10, este indicador ha de ser de uno aproximadamente, si es excesivamente inferior a uno existe la posibilidad de suspensión de pagos, por tener un exceso de existencias y faltarle realizable y disponible.

Prueba ácida:

Nos permite determinar la calidad de activos rápidos que dispone la empresa para hacer frente a pagos en el supuesto que todas las obligaciones corrientes sean exigidas, este indicador en la compañía se encuentra en 0,58, es decir por cada dólar de pasivo de corto plazo, la empresa dispone 0.58 centavos de activos rápidos para cubrir la deuda

Endeudamiento del Activo:

Mide el porcentaje de financiamiento de los activos invertidos en la compañía, Está en función del costo de oportunidad del mercado, el activo en la empresa se encuentra financiado en un 79.24%. por terceras personas

Endeudamiento del Patrimonio:

Determina el grado de compromiso que tiene el patrimonio de la empresa con los acreedores, permite saber si los propietarios o acreedores son los que financian la empresa, en la compañía este indicador se encuentra en 3.81, es decir el patrimonio se encuentra endeudado en 3.81 veces

Rotación de Cartera:

Durante el año la cartera a rotado en promedio 2.74 veces, es decir la recuperación total de la cartera está en promedio de 133 días



Rendimientos:

La utilidad bruta de la empresa terminó en el 13.73% que para una economía dolarizada es un muy buen margen.

EL resultado Operacional al cierre cayo al -5.10% , denotando un volumen alto de gastos, los cuales deben ser revisados y analizados para lograr mejorar el rendimiento final para el inversionista.

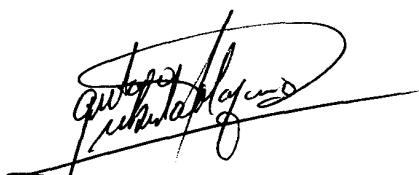
El margen de resultados netos es -8.47%

Conclusiones:

Según las cifras presentadas en los balances y al ser una empresa con apenas 33 meses de funcionamiento los resultados, son razonables, al igual que sus indicadores financieros,

Agradezco al personal que labora en el departamento contable, por el apoyo brindado, y, a los señores socios por la confianza brindada y al mismo tiempo desearles éxitos en la labor que vienen realizando.

Atentamente



Gustavo Moyano
Reg. No. 23.286
Comisario Revisor