

Latacunga Junio 15 del 2009

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 del Ecuador S.A. en mi calidad de comisario revisor, pongo a consideración de ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2008, el mismo que ha sido elaborado en base a la documentación que me ha sido presentada oportunamente.

1. - OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO DE NORMAS LEGALES:

H&N inicia sus operaciones el mes de Abril del año 2005 con un capital social de USD\$200,000.00, al cierre del ejercicio económico 2008 el capital suscrito y pagado asciende a USD\$550,000.00, aportes para futuras capitalizaciones por USD\$511,408.00. Se ha procedido a revisar los libros societarios, los mismos que cumplen los requisitos y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

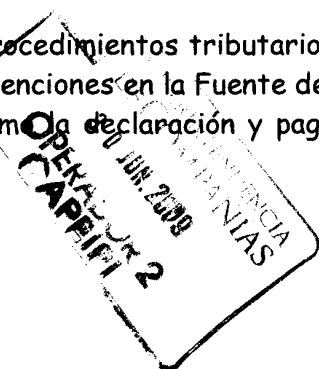
Se han cumplido todas las disposiciones que fueron emitidas por la junta general de accionistas, y se presentaron dentro de los plazos establecidos todas las obligaciones que fueron requeridas por los diferentes órganos oficiales y de control.

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 'I.V.A.' así como la declaración y pago

C.P.A. Gustavo Moyano



oportuno del 'I.V.A.', y demás obligaciones tributarias que la compañía esta obligada a realizar,

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 publico 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 ha partir del primero de enero del 2009.

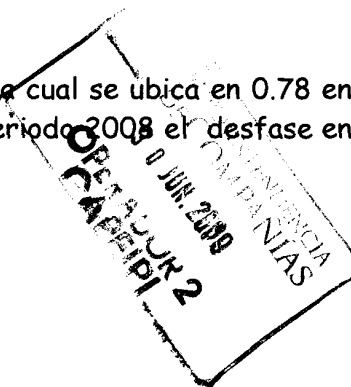
Con fecha 20 de Noviembre del 2008 se emitió la resolución No.08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1 modificar, los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

- 1.- desde el 1 de Enero del 2010 las compañías sujetas al control del mercado de valores.
- 2.- desde el 1 de Enero del 2011 las compañías con activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de Diciembre del 2007.
- 3.- Aplicar a partir del 1 de Enero del 2012 en las demás compañías.

4. - ASPECTOS FINANCIEROS:

Liquidez Corriente:

Determina la capacidad de pagos de la empresa, la cual se ubica en 0.78 en relación al año 2007 creció en 0.10 veces. En el periodo 2008 el desfase en



el índice fue 0.72 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.

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 0,59, es decir por cada dólar de pasivo de corto plazo, la empresa dispone 0.59 centavos de activos rápidos para cubrir la deuda este indicador en relación al año 2007 mejoro en 0.01

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 72%. por terceras personas durante el periodo 2007 este indicador se encontraba en el 79%

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 2.64, es decir el patrimonio se encuentra endeudado en 2.64 veces

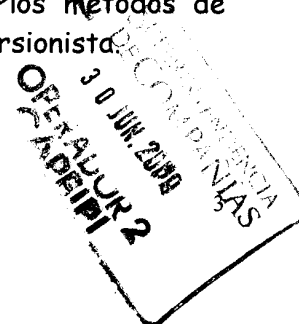
Rotación de Cartera:

Durante el año la cartera a rotado en promedio 4.4 veces, es decir la recuperación total de la cartera está en promedio de 83 días

Rendimientos:

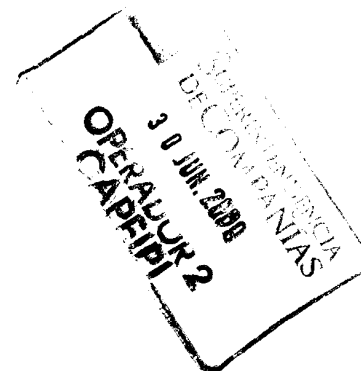
La utilidad bruta al cierre del ejercicio fiscal 2008 terminó en el 7%

EL resultado Operacional al cierre cayó al -8%, denotando un volumen alto de gastos, los cuales deben ser revisados y analizados los métodos de costeo para lograr mejorar el rendimiento final para el inversionista. Al margen de resultados netos es -11%



Resumen de indicadores. -

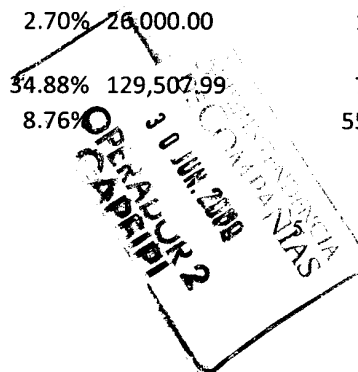
INDICADOR	Año 2007	Año 2008
Liquides corriente		
Activo C / Pasivo C.	0.68	0.78
Liquides acida		
(Actv-Inv)/Pasivo C	0.58	0.59
Endeudamiento del Activo		
Pasivo Total / Activo total	0.79	0.72
Endeudamiento Patrimonial		
Pasivo Total / Patrimonio	3.82	2.64
Rotación de Cartera		
Ventas Netas / Ctas por Cobrar	3.92	4.40
Periodo de Cobro		
(Ctas por cobrar * 365) / Vtas Netas	93.11	82.93
Margen Bruto		
Ventas Netas - Costo Vtas / Ventas Netas	0.14	0.07
Margen Operacional		
Utilidad Operacional / Ventas Netas	(0.05)	(0.08)
Rentabilidad Neta de Vtas (Margen Neto)		
Utilida (Pérdida neta) / Vtas Netas	(0.08)	(0.11)



BALANCE GENERAL H&N

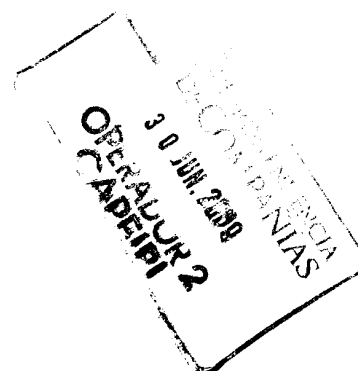
RUBROS	Año 2007		Año 2008	
ACTIVO CORRIENTE	979,330.55	42.32%	1,059,453.59	45.45%
EFFECTIVO Y EQUIV. EFFECTIVO	9,830.61	0.42%	17,886.94	0.77%
EXIGIBLE REALIZABLE	825,472.08	35.67% 0.00%	779,886.24	33.45% 0.00%
INVENTARIOS	138,908.25	6.00%	256,603.66	11.01%
GTOS. PAGADOS POR ANTICIPADO	5,119.61	0.22% 0.00%	5,076.75	0.22% 0.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES	1,331,330.18	57.53%	1,268,620.67	54.42%
NO DEPRECIABLES	224,374.84	9.70%	14,621.00	0.63%
FIJOS DEPRESIABLES	879,070.24	37.98%	920,661.49	39.49%
ACTIVOS BIOLOGICOS	<u>227,885.10</u>	<u>9.85%</u>	<u>333,338.18</u>	<u>14.30%</u>
SEMOVIENTES DE RECRÍA	227,885.10	9.85%	188,270.57	8.08%
SEMOVIENTES EN PRODUCCION	-	0.00% 0.00%	145,067.61	6.22% 0.00%
CARGOS DIFERIDOS	3,660.62	0.16%	3,156.23	0.14%
GTOS DE CONSTITUCION E INSTALACION	3,660.62	0.16% 0.00%	3,156.23	0.14% 0.00%
TOTAL ACTIVO	2,314,321.35	100.00%	2,331,230.49	100.00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE	1,447,511.83	78.93%	1,350,909.72	79.94%
OBLIGACIONES BANCARIAS	276,128.75	15.06%	60,889.32	3.60%
PORCION CORRIENTE DEUDA LARGO PLAZO	251,991.43	13.74%	118,982.53	7.04%
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	49,440.00	2.70%	26,000.00	1.54%
PROVEEDORES NACIONALES	639,733.61	34.88%	129,507.99	7.66%
CUENTAS POR PAGAR		8.76%		55.17%

C.P.A. Gustavo Moyano



	160,724.49		932,385.43	
RETENCIONES Y DCOTS. NOMINA	5,738.87	0.31%	28,326.51	1.68%
OBLIGACIONES FISCALES	5,040.16	0.27%	2,170.40	0.13%
GASTOS ACUMULADOS	11,682.35	0.64%	8,409.36	0.50%
BENEFICIOS SOCIALES	32,913.89	1.79%	41,708.62	2.47%
PTMOS. POR PAGAR ACCIONISTAS	14,118.28	0.77%	2,529.56	0.15%
		0.00%		0.00%
PASIVOS NO CORRIENTES	386,482.63	21.07%	339,045.97	20.06%
DEUDA A LARGO PLAZO BANCARIA	386,482.63	21.07%	339,045.97	20.06%
		0.00%		0.00%
TOTAL PASIVOS	1,833,994.46	100.00%	1,689,955.69	100.00%

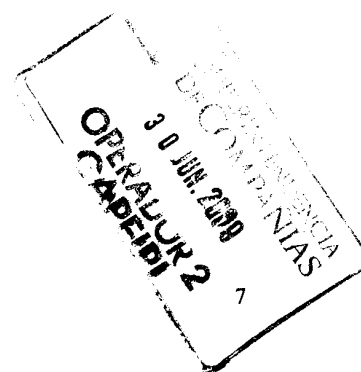
PATRIMONIO NETO	480,326.89	100.00%	641,274.80	100.00%
CAPITAL SUSCRITO PAGADO	550,000.00	114.51%	550,000.00	85.77%
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	87,613.67	18.24%	511,408.01	79.75%
RESERVAS	5,201.70	1.08%	5,201.70	0.81%
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS		0.00%	(162,488.48)	-25.34%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(162,488.48)	-33.83%	(262,846.43)	-40.99%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,314,321.35		2,331,230.49	



ESTADO DE RESULTADOS H&N

RUBROS	Año 2007		Año 2008	
VENTAS	1,952,398.74		2,448,049.68	
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS	(36,385.39)		(67,653.19)	
OTROS INGRESOS	1,374.48		177.22	
VENTAS NETAS	1,917,387.83	100.0%	2,380,573.71	100.0%
COSTO DE VENTAS	1,654,155.79	86.27%	2,218,186.15	93.18%
COSTO DE VENTAS	1,654,155.79		2,218,186.15	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	263,232.04	13.73%	162,387.56	6.82%
GASTOS OPERACIONALES	361,015.82	18.83%	357,092.69	15.00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	187,628.02	9.79%	148,242.22	6.23%
GASTOS DE VENTA	173,387.80	9.04%	208,850.47	8.77%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	(97,783.78)	-5.10%	(194,705.13)	-8.18%
OTROS GASTOS (ingresos)				
GASTOS FINANCIEROS	64,704.70	3.37%	68,141.30	2.86%
OTROS INGRESOS	-	-	-	-
UTILIDAD Y/O PERDIDA EJERCICIO	(162,488.48)	-8.47%	(262,846.43)	-11.04%

C.P.A. Gustavo Moyano

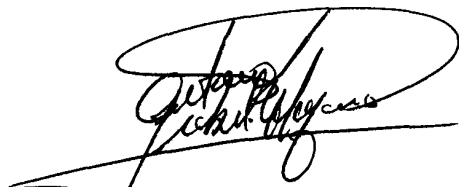


Conclusiones:

Al tener la empresa ya 45 meses de funcionamiento es recomendable efectuar una revisión al modelo de costeo, poner énfasis en la elaboración de presupuestos que permitan controlar y corregir a su debido tiempo las posibles falencias que se puedan presentar en el modelo de costeo, y por ende controlar en forma oportuna los niveles de gastos generales que no son imputados al costo de producción y aprovechar las oportunidades que el mercado ofrece para la compra de insumos que afectan en gran porcentaje al costo de ventas

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

