

## INFORME DEL COMISARIO

Señores  
NAHELE S.A.  
Junta General de Accionistas

He revisado el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias de NAHELE S.A. al 31 de Diciembre del 2011. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi revisión.

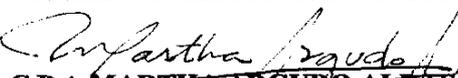
El examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente incluyó aquellas pruebas de libros y documentos de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que considero necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Revisé las resoluciones adoptadas por la Administración y en mi opinión considero que ha dado fiel cumplimiento de las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Los procedimientos de control interno de la compañía cumplen con los requerimientos de un apropiado sistema contable-administrativo y le permite a la Administración controlar oportunamente su gestión empresarial, así como salvaguardar adecuadamente sus activos.

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de NAHELE S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Como asunto de énfasis informo que los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como parte de mi revisión he observado que al 31 de diciembre del 2011, el balance general adjunto presenta un patrimonio negativo de US\$ 14,304.83, originado principalmente por pérdidas acumuladas desde el año 2010 debido a los altos gastos financieros en crédito recibido para adquisición de las acciones de la Subsidiaria Cadena Hotelera Hotelca C.A. La Administración está desarrollando un plan estratégico de crecimiento orientado a revertir esta situación.

  
C.P.A. MARTHA ARGUDO ALDAS  
REGISTRO C.P.A. # 7318

Guayaquil, 29 de Marzo del 2012

