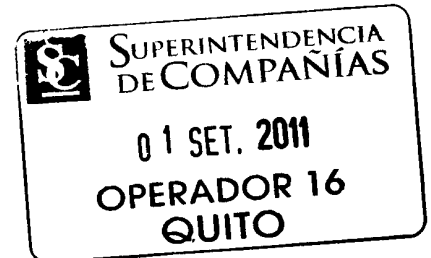


Overtaim S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Accionistas de
Overtaim S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Overtaim S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Overtaim S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 4, los estados financieros de Overtaim S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que Overtaim S.A. al ser poseída por otra Compañía Matriz (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, Abril 30, 2011
Registro No. 019

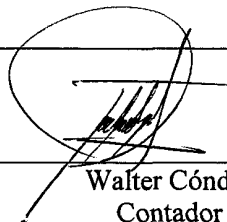
Basem Bader
Licencia No. 18398



OVERTAIM S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		14	17
Dividendos por cobrar	3	<u>318</u>	<u>640</u>
Total activos corrientes		<u>332</u>	<u>657</u>
DIVIDENDOS POR COBRAR A LARGO PLAZO	3	<u>6</u>	<u>669</u>
INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS	4	<u>10,113</u>	<u>5,646</u>
TOTAL		<u>10,451</u>	<u>6,972</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar			7
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	182	1,557
Dividendos por pagar	7	242	417
Otras cuentas por pagar		<u>4</u>	<u>3</u>
Total pasivos corrientes		<u>428</u>	<u>1,984</u>
CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	8	<u>666</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		710	710
Reserva legal		355	293
Reserva de capital		422	422
Reserva por valuación		480	480
Utilidades retenidas		<u>7,390</u>	<u>3,083</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>9,357</u>	<u>4,988</u>
TOTAL		<u>10,451</u>	<u>6,972</u>

Ver notas a los estados financieros

Fausto Corral A.
Representante LegalWalter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

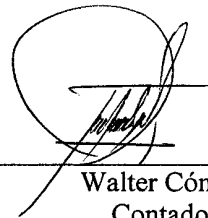
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Nota</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
UTILIDADES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, NETO	4	4,467	856
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>26</u>	<u>26</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>4,441</u>	<u>830</u>
OTROS GASTOS:			
Intereses pagados		72	
Otros gastos		<u>1</u>	<u>1</u>
Total		<u>72</u>	<u>1</u>
UTILIDAD NETA		<u>4,369</u>	<u>829</u>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Corral A.
Representante Legal




Walter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	710	179	422	480	4,020	5,811
Utilidad neta					829	829
Transferencia		114			(114)	
Distribución de dividendos	—	—	—	—	(1,652)	(1,652)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	710	293	422	480	3,083	4,988
Utilidad neta					4,369	4,369
Transferencia	—	62	—	—	(62)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>710</u>	<u>355</u>	<u>422</u>	<u>480</u>	<u>7,390</u>	<u>9,357</u>

Ver notas a los estados financieros


Fausto Corral A.
Representante Legal


Walter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(187)	(21)
Dividendos recibidos	985	130
Dividendos pagados	(175)	
Intereses pagados y otros gastos	<u>(72)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>551</u>	<u>108</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aportes entregados para futuras capitalizaciones a compañías subsidiarias y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(45)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(554)</u>	<u>(48)</u>
BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(3)	15
Saldos al comienzo del año	<u>17</u>	<u>2</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>14</u>	<u>17</u>


(Continúa...)

OVERTAIM S.A.

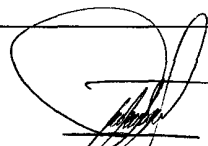
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	4,369	829
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Pérdidas (Utilidades) de compañías subsidiarias, neto de dividendos	(4,467)	583
Cambios en activos y pasivos:		
Dividendos por cobrar - corrientes	322	(640)
Cuentas por pagar	(7)	7
Dividendos por cobrar a largo plazo	663	(669)
Dividendos por pagar	(175)	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(155)	
Otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>(2)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>551</u>	<u>108</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Dividendos declarados y no pagados	<u>-</u>	<u>417</u>
Compensación de dividendos por pagar con cuenta por cobrar a accionistas	<u>-</u>	<u>1,022</u>
Compensación de dividendos por cobrar y dividendos por pagar	<u>-</u>	<u>213</u>
Reclasificación de cuentas por pagar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por pagar a largo plazo	<u>666</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Corral A.
Representante Legal



Walter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Overtaim S.A. es una compañía constituida en el Ecuador desde el 4 de junio de 1998 y su actividad principal es la inversión en acciones de compañías, así como la prestación de servicios de asesoría en administración, contabilidad y relaciones laborales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones en Acciones de Compañías Subsidiarias - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de las Compañías emisoras de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de las Compañías en las que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas. Si la participación en las pérdidas de una subsidiaria es igual o superior al valor en libros de la inversión, se deja de incluir su participación en las pérdidas y, la inversión se reporta a valor cero. Si posteriormente la subsidiaria reporta ganancias, se reinicia el registro de su participación en esas ganancias sólo después de que su participación en ellas sea igual a su participación en las pérdidas netas no reconocidas. Los dividendos recibidos en efectivo se registran como un menor valor de la cuenta de inversiones.

Participación a Empleados - En razón de que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia no se registra provisión para el 15% de participación laboral.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Overtaim S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. DIVIDENDOS POR COBRAR

Un resumen de dividendos por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mundo Deportivo Medeport S.A.	277	972
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	41	186
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.		145
Deportes Biquila Cía. Ltda.	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	324	1,309
Menos vencimientos corrientes	<u>318</u>	<u>640</u>
Total dividendos por cobrar a largo plazo	<u>6</u>	<u>669</u>

4. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en compañías subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de <u>Tenencia</u>	(1) Valor nominal		Valor patrimonial proporcional y saldo contable	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...					
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	99	1,751	1,751	2,945	2,229
Mundo Deportivo Medeport S.A.	99	329	329	3,740	1,127
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	99	1,121	1,121	1,467	667
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	99	577	577	749	751
Deportes Biquila Cía. Ltda.	99	334	334	536	448
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	99	248	248	553	412
Eventsports Cía. Ltda.	90	5	5	<u>123</u>	<u>12</u>
Total				<u>10,113</u>	<u>5,646</u>

(1) El valor nominal no incluye aportes para futuras capitalizaciones, sin embargo, dichos aportes se incluyen en el saldo contable.

Los estados financieros de Overtaim S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que al ser poseída por otra Compañía Matriz (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los movimientos de inversiones en compañías subsidiarias fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,646	6,397
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional, neto	4,467	856
Aportes entregados para futuras capitalizaciones		45
Dividendos	—	<u>(1,652)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,113</u>	<u>5,646</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar a partes relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Superdeporte S.A.	130	190
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	52	1,212
Mundo Deportivo EMEDE S.A.		135
Otras	—	<u>20</u>
Total	<u>182</u>	<u>1,557</u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	4,369	829
Ingresos exentos	(4,467)	(856)
Gastos no deducibles	<u>98</u>	<u>27</u>
Utilidad gravable	<u>—</u>	<u>—</u>

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

7. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010, constituye dividendos declarados por la Compañía y pendientes de pago a los accionistas.

8. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Constituyen cuentas por pagar a Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda. por US\$606 mil y Superdeporte S.A. por US\$60 mil, las cuales fueron reclasificadas a largo plazo en el año 2010, en función de los acuerdos firmados en dicho año. Estas cuentas generan una tasa de interés equivalente a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador (8.94% al 31 de diciembre del 2010).

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 710,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de

dividendos en efectivo. Adicionalmente, incluye los efectos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional de las inversiones mantenidas en subsidiarias.

Reserva por Valuación - Representa el efecto de registrar al valor patrimonial proporcional, la inversión en acciones en compañías subsidiarias producto del ajuste por valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo realizado por las compañías emisoras de las acciones. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

