

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :
OVERTAIM S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **OVERTAIM S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.000. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2.000, no ha habido respuesta a nuestras solicitudes por parte de los receptores de las inversiones, por lo cual no fue posible establecer el valor patrimonial proporcional mediante medidas alternativas de ajuste respecto a las inversiones.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2.000 de tales ajustes, de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos y obtener las confirmaciones indicadas en el numeral tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la posición financiera de **OVERTAIM S.A.** al 31 de diciembre del 2.000 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. Hacemos mención a la nota 1 literal b a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. A partir del segundo semestre del año de

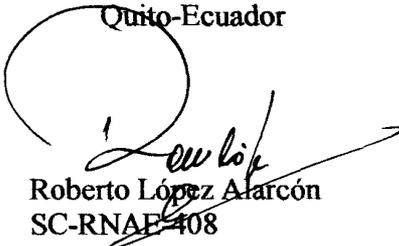
1.998, Ecuador atraviesa una crisis económica continua, experimentando profundas dificultades económicas, iliquidez, volatilidad de la tasa de cambio del Sucre ecuatoriano frente al dólar Estadounidense, pasando de \$ 5.500 por cada dólar US, en septiembre de 1.998 a aproximadamente \$ 20.200 por cada dólar americano al 31 de diciembre de 1.999, a partir del 21 de enero del 2.000 el gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Como parte de este proceso el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en \$ 25.000 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros adjuntos incluyen los correspondientes ajustes establecidos de conformidad con la séptima disposición transitoria de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización ".

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **OVERTAIM S.A.** al 31 de diciembre del 2.000, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

26 de noviembre del 2.001

Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón
SC-RNAP 408

OVERTAIM S.A.
ESTADO DE SITUACION

Diciembre 31.

2000

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	64.03
Cuentas por Cobrar (nota 4)	1.175.310.70
Gastos de constitucion (nota 5)	1.637.83
Total activo corriente	1.177.012.56

Total Activos

1.177.012.56

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por pagar (nota 6)	365.593.24
Impuestos por pagar (nota 9)	13.021.01
Total Pasivo Corriente	378.614.25

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	2.000.00
Reservas	758.436.81
Utilidades no distribuidas	-
Utilidades Presente Ejercicio	37.961.50
Total Inversion de los accionistas	798.398.31

Total Pasivo y Patrimonio

1.177.012.56

OVERTAIM S.A.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31/2000

Ingresos:

Ventas Netas	-
Otros	61.724.03
Total Ingresos	61.724.03

Egresos:

Gastos administrativos	9.631.32
Gastos financieros	110.39
Total Egresos	9.741.71

Utilidad del Ejercicio **51.982.32**

OVERTAIM S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN	
EFFECTIVO RECIBIDO POR CUENTAS POR COBRAR	-2.000.00
- EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y GASTOS ACUMULADOS	-2.237.02
= EFFECTIVO PROVENIENTE DE PROVEEDORES	-4.237.02
INTERESES RECIBIDOS	6.65
- INTERESES PAGADOS	0.00
- IMPUESTOS PAGADOS	0.00
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN	-4.230.37
FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD INVERSION	
VENTA INMUEBLES	0.00
- ADQUISICION DE MUEBLES	0.00
- ADQUISICION DE INMUEBLES	0.00
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD INVERSION	0.00
FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	
INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	449.37
PRESTAMOS COMPAÑIAS RELACIONADAS	0.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	0.00
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	449.37
DISMINUCION DE CAJA	-3.781.00
SALDO INICIAL DE CAJA	3.845.03
SALDO FINAL DE CAJA	64.03
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO Y PARTIDA EXTRAORDINARIA CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	51.982.32
AJUSTES POR:	
RESULTADO EXPOSICION INFLACION (REI)	-61.717.38
AMORTIZACION GASTOS CONSTITUCION	179.94
AMORTIZACION PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	7.324.75
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	0.00
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-2.230.37
DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR	-2.000.00
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-4.230.37

OVERTAIM S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Movimientos año 1998	Capital	Reservas	Reser/real patrimonio	Resultados Acumulados	Reexpresion monetaria	Reserva de capital	Total
Integracion capital	50.000.000						50.000.000
Correccion/monetaria			57.404.998				57.404.998
Pago/dividendos							-
Ajustes años anteriores							-
Utilidad del ejercicio				(296.666)			(296.666)
	50.000.000	-	57.404.998	(296.666)	-	107.108.332	214.216.664
Movimientos año 1999							-
Correccion/monetaria			4.225.297.846	(157.233)	7.937.906.245		12.163.046.858
Pago/dividendos					(3.634.997.767)		(3.634.997.767)
Ajustes años anteriores							-
Amortizacion perdida				59.333			59.333
Utilidad del ejercicio				(142.263.449)			(142.263.449)
Compensacion					(4.302.908.478)		(4.302.908.478)
	50.000.000	-	4.282.702.844	(142.658.015)	-		4.190.044.829
Movimientos año 2000							-
Correccion/monetaria NEC 17			(4.282.702.844)	(40.455.751)	10.697.291.107	18.935.920.216	25.310.052.728
Ajustes años anteriores					(10.697.291.107)		(10.697.291.107)
Amortizacion perdida							-
Utilidad del ejercicio		25.000.000		1.132.088.750			1.157.088.750
Compensacion							-
Total sucres	50.000.000	25.000.000	-	948.974.984	-	18.935.920.216	19.959.895.200
Total dolares	2.000	1.000	-	37.959	-	757.437	798.396

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida el 4 de junio de 1.998, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de julio de 1998, número 1661 tomo 129, bajo la denominación social de Overtaim S.A. mediante resolución 98.1.1.1.001608 del Iro. De julio de 1998, la Superintendencia de Compañías aprueba la escritura pública de constitución de la compañía. El objeto social de la Compañía es las inversiones en compañías o empresas; así como la prestación de servicios en los campos de asesoría administrativa, contable, relaciones laborales y economía. Para el cumplimiento de su objetivo social. La compañía puede realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley o la costumbre y relacionados o necesarios para su objeto. Podrá importar o exportar los bienes que se requieren para su objeto

b) **Entorno Económico**

A partir del mes de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopta el nuevo modelo de paridad cambiaria, dejando a un lado como esquema la moneda el sucre y adoptando la moneda americana para todas las transacciones. Sin embargo contablemente el sucre fijo su cambio de acción hasta el 31 de marzo del 2000, para luego convertirse en historia y dar paso al dólar como moneda oficial de todas las operaciones económicas. Los estados financieros adjuntos recopilan estas dos formas de presentación, por lo tanto los efectos correspondientes están expuestos conociéndoles y estimándoles razonablemente.

c) **Base de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio de costo histórico, modificado parcialmente por el Sistema de Corrección Monetaria establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno .

Al 31 de marzo de 2000 las autoridades económicas del momento emiten las normas que faciliten el proceso de dolarización, disponiendo que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la norma ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 “ Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización “.

La fecha de transición será el 31 de Marzo del 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuara la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevara en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores en efectivo, en depósitos a plazo, con fechas de vencimiento de tres meses o menos.

e) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos hasta el 31 de Marzo se presentan en sucres (S/) Unidad monetaria del Ecuador, a partir del 1 de Abril se lo hace en dólares (\$) unidad monetaria de los Estados Unidos de América.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios, hasta la fecha de transición. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas vigentes se lleva a cuenta de resultados de acuerdo al Reglamento de la Ley para la transformación Económica en el Esquema de Dolarización.

f) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración a la fecha de presentación de los estados financieros realice ciertas estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones y debido a las condiciones de la economía ecuatoriana mencionadas en la nota 1 b) estas diferencias podrían ser materiales.

g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado independientemente de su cobro, de acuerdo al principio de realización.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%, en base a la cual se efectuaría la provisión.

(2) Esquema de dolarización

A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año

Para determinar y registrar este ajuste se utilizó el porcentaje de ajuste de inflación de este período que es como sigue:

Mes	Año	Coefficiente de ajuste
Noviembre	1999	
Diciembre	1999	0.328118
Enero	2000	0.257967
Febrero	2000	0.100292
Marzo	2000	

La Superintendencia de Compañías, la Directora General del Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Bancos, instruyó a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- Las adiciones de los primeros tres meses del año se ajustan aplicando el índice proporcional entre el mes siguiente de la fecha de origen (posterior al 1 de enero del 2000) y la fecha de transición, que es en el que el Gobierno Nacional oficialmente define que debe realizarse la conversión a dólares de los Estados Unidos de América
-
- El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se registro en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, la cual no está sujeta a reexpresión monetaria.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de reexpresión monetaria al 31 de marzo del 2000 es como sigue:

Activos no monetarios:

Inversiones	145.920.37
Gastos de constitución	(218.11)

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas:

<u>Capital de acciones y reservas:</u>	<u>54.993.17</u>
--	------------------

De conformidad con las disposiciones societarias y tributarias vigentes, los activos no monetarios poseídos a la fecha de transición tales como: gastos de constitución acciones, participaciones y derechos en sociedades se ajustaron aplicando al valor del activo reexpresado a la fecha de transición el índice especial de corrección de brecha que para el ejercicio del año 2000 fue de \$ 515.888.90

En cambio el valor ajustado del patrimonio registrado a la fecha de transición por el índice de corrección de brecha fue de \$ 97.845.68

En el caso de inversiones en valores, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión, en el caso de la compañía Overtaim , se reajustaron \$ 17.629.90 por este concepto, de la compañía Batisport, de conformidad con la información registrada en balances al 31 de diciembre del 2.000

Al 31 de Marzo de 2000, la compañía ha transferido a la cuenta reserva de capital el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria que alcanza a \$ 757.436.81

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2000 fue:

Produbanco	64.03
------------	-------

(4) Cuentas por cobrar:

Compañías relacionadas (a)	84.496.97
Inversiones en otras compañías(b)	1.089.813.73
Deudores por participación (c)	<u>1.000.00</u>
Subtotal	<u>1.175.310.70</u>

a) Al 31 de diciembre de 2000 un detalle de las cuentas Accionistas y Compañías relacionadas es:

Investa	39.720.00
Auxem	6.531.89
Masot	<u>38.245.08</u>
	<u>84.496.97</u>

b) El valor de las inversiones en otras compañías al 31 de diciembre del 2000 es:

Biquila	91.970.07
Kadepo	6.412.92
Mundo deportivo	74.379.72
Fibran	322.582.99
Competenc	366363.91
Batisport	<u>228.104.12</u>
	<u>1.089.813.73</u>

c) El saldo de deudores por participación al 31 de diciembre es el siguiente:

Allegro Overseas	990.00
Fausto Corral	<u>10.00</u>
	<u>1.000.00</u>

(5) **Gastos de Constitución**

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de la cuenta se refleja así:

Gastos de constitución	2.136.27
(-) Amortización gastos de constitución	- 498.44
	<u>1.637.83</u>

(6) **Cuentas por pagar**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2000 es:

Banco del Pichincha(sob.giro)	501.21
F.R.A.	262.475.91
Allegro Ecuador	100.900.44
Marathon Casa de Deportes	1.300,00
varios	<u>415.68</u>
	<u>365.593.24</u>

(7) **Reserva Legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(8) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	2.640.00
Pasivo	
Cuentas por pagar	- 51.84

(9) **Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2000 es:**

Impuesto a la Renta	13.020.51
Retención Impto. Renta	<u>0.50</u>
	<u>13.021.01</u>

10.- **Eventos subsecuentes :**

Si bien en el ejercicio 2.001 se ha logrado una positiva estabilidad financiera en razón del sistema de dolarización imperante en el país, las inversiones se ven afectadas en razón de las tasas de interés muy altas, lo que dificulta la captación de inversiones por parte de empresas productoras y comercializadoras de bienes. La problemática económica mundial, la recesión imperante en las economías más representativas mundiales ha incidido negativamente en el movimiento económico de nuestro país y por tanto en todos sus componentes o factores como es el comercio y la industria y con más intensidad en las empresas de inversión, lo que trae como consecuencia la disminución de las operaciones de las empresas relacionadas con estas inversiones, afectando su existencia como negocio en marcha.