

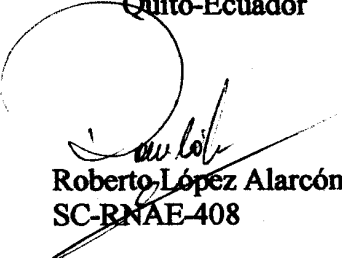
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2.001. 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 2.001, 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 2.001 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 2.001 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 21 de enero del 2.000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2.001 han sido efectuadas en dólares, moneda oficial en la República del Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **OVERTAIM S.A.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

1 de julio del 2002  
Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón  
SC-RNAE-408

**OVERTAIM S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**

Diciembre 31.

2001

**Activos**

**Activos Corrientes**

|                                              |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2) | 2.53                |
| Cuentas por Cobrar (nota 3)                  | 2,193,341.68        |
| <b>Total activo corriente</b>                | <b>2,193,344.21</b> |

---

|                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| <b>Activo Diferido</b> | <b>7,936.32</b> |
|------------------------|-----------------|

|                                           |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|
| Impuestos Pagados por Anticipado (nota 4) | 6,512.12            |
| Gastos de Constitución (nota 5)           | 1,424.20            |
| <b>Total de los Activos</b>               | <b>2,201,280.53</b> |

---

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Cuentas por Pagar (nota 6) | 393,854.12        |
| <b>Total Pasivo</b>        | <b>393,854.12</b> |

---

**Patrimonio de los Accionistas**

|                                           |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|
| Capital Social                            | 2,000.00            |
| Reservas                                  | 758,436.81          |
| Superavit                                 | 977,398.89          |
| Utilidades no distribuidas                | 37,959.00           |
| Utilidad del Ejercicio                    | 31,631.71           |
| <b>Total Inversion de los Accionistas</b> | <b>1,807,426.41</b> |

---

---

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b> | <b>2,201,280.53</b> |
|-----------------------------------|---------------------|

---

**OVERTAIM S.A.**  
**Balance de Resultados**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2001**

**Ingresos:**

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Ventas Netas           | 0.00             |
| Otros Ingresos         | 13.17            |
| Otros Ingresos Exentos | 41,000.00        |
| <b>Total Ingresos</b>  | <b>41,013.17</b> |

**Egresos**

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Costo de Ventas                 | 0.00            |
| Gastos operacionales            | 0.00            |
| Depreciaciones y amortizaciones | 213.63          |
| Gastos administrativos          | 9,104.34        |
| Gastos financieros              | 63.49           |
| <b>Total Egresos</b>            | <b>9,381.46</b> |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| <b>Utilidad del Ejercicio</b> | <b>31,631.71</b> |
|-------------------------------|------------------|

**OVERTAIM S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

| DETALLE DE MOVIMIENTOS            | CAPITAL SOCIAL | APORTE FUT. CAPITAL | RESERVA LEGAL | RESULTADOS ACUMULADOS | SUPERAVIT INVERSIONES | RESERVA DE CAPITAL | TOTAL        |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| <b>SALDOS AÑO 2000</b>            | 2,000          | 0                   | 1,000         | 37,959.00             | 0                     | 757,436.81         | 798,395.81   |
| <b>MOVIMIENTOS AÑO 2001</b>       |                |                     |               |                       |                       |                    |              |
| REVALUACION INVERSIONES (2000)    |                |                     |               |                       | 977,398.89            |                    | 977,398.89   |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO            |                |                     |               | 31,631.71             |                       |                    | 31,631.71    |
| <b>TOTAL:31 DE DICIEMBRE 2001</b> | 2,000          | 0                   | 1,000         | 69,590.71             | 977,398.89            | 757,436.81         | 1,807,426.41 |

**OVERTAIM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

|                                                                                                                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN</b>                                                                                                      |                   |
| EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES                                                                                                                      | 0.00              |
| -EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS                                                                                                         | -50,301.24        |
| =EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES                                                                                                               | -50,301.24        |
| OTROS INGRESOS - DIVIDENDOS RECIBIDOS                                                                                                               | 41,000.00         |
| OTROS INGRESOS VARIOS                                                                                                                               | 13.17             |
| -INTERESES PAGADOS                                                                                                                                  | -0.39             |
| -IMPUESTOS RENTA PAGADO                                                                                                                             | -19,535.13        |
| <b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN</b>                                                                                                         | <b>-28,823.59</b> |
| <b>FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD INVERSION</b>                                                                                                      |                   |
| VETAS DE INVERSIONES                                                                                                                                | 0.00              |
| -ADQUISICION DE INVERSION EN PARTICIPACION                                                                                                          | 0.00              |
| <b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD INVERSION</b>                                                                                                         | <b>0.00</b>       |
| <b>FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO</b>                                                                                                 |                   |
| PRESTAMOS RECIBIDOS COMPAÑIAS RELACIONADAS                                                                                                          | 28,762.09         |
| -OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                                                                                                           | 0.00              |
| <b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO</b>                                                                                                    | <b>28,762.09</b>  |
| <b>DISMINUCION/AUMENTO DE CAJA</b>                                                                                                                  | <b>-61.50</b>     |
| <b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>                                                                                                                        | <b>64.03</b>      |
| <b>SALDO FINAL DE CAJA</b>                                                                                                                          | <b>2.53</b>       |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO Y PARTIDA EXTRAORDINARIA<br/>CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b> |                   |
| <b>UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS</b>                                                                       | <b>31,631.71</b>  |
| AJUSTES POR:                                                                                                                                        |                   |
| DEPRECIACIONES Y OTRAS PROVISIONES                                                                                                                  | 213.63            |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL<br>CAPITAL DE TRABAJO                                                        | 31,845.34         |
| +/- CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO                                                                                                                | -60,668.93        |
| <b>FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>                                                                                                     | <b>-28,823.59</b> |

**(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad**

**a) Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, el 04 de junio de 1998, ante el Dr. Rubén Darío Espinosa, Notario Décimo Primero, con un capital inicial de S/. 50'000.000,00. Mediante resolución No. 98.1.1.1.001608 dictada el 01 de julio de 1998, la Superintendencia de Compañías, aprueba la constitución de la compañía, la cual queda inscrita el 13 de julio de 1998, bajo el número 1661 del Registro Mercantil tomo 129. El objeto 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.

**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 fijó 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.

La compañía por su operatividad mantiene inversiones en varias empresas; las cuales se han revaluado, tomando en consideración los estados financieros de cada una de ellas hasta el 31 de diciembre del 2000, por lo tanto su patrimonio demuestra esta circunstancia hasta esa fecha.

**c) Base de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad relacionadas con la preparación y presentación de Estados Financieros de Entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas.

**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 se presentan en dólares (\$) unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 1º de abril del 2000.

**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) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 fue:

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| Banco del Pichincha | <u>2.53</u> |
|---------------------|-------------|

**(3) Cuentas por cobrar:**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de esta cuenta fue:

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| Cuentas por Cobrar (a)             | 125,129.06          |
| Inversiones en Otras Compañías (b) | 2'067,212.62        |
| Deudores por Participación (c)     | <u>1,000.00</u>     |
|                                    | <u>2'193,341.68</u> |

a) Detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| Investa          | 39,720.00         |
| Auxem            | 6,531.89          |
| Masot            | 15,745.08         |
| Rayax            | 22,132.09         |
| Allegro Overseas | <u>41,000.00</u>  |
|                  | <u>125,129.06</u> |

b) Detalle de las Inversiones al 31 de diciembre de 2001 :

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| Biquila         | 267,293.03          |
| Kadepo          | 3,569.91            |
| Mundo Deportivo | 28,805.18           |
| Fibran          | 897,357.40          |
| Conpetenc       | 455,579.06          |
| Batisport       | <u>414,608.04</u>   |
|                 | <u>2'067,212.62</u> |

c) Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta Deudores por Participación corresponde a:

|                  |                 |
|------------------|-----------------|
| Allegro Overseas | 990.00          |
| Fausto Corral    | <u>10.00</u>    |
|                  | <u>1,000.00</u> |

**(4) Impuestos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta corresponde a:

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Impuesto a la Renta Compañía | <u>6,512.12</u> |
|------------------------------|-----------------|

**(5) Gastos de Constitución:**

Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta es:

|                                        |                 |
|----------------------------------------|-----------------|
| Gastos de Constitución                 | 2,136.27        |
| - Amortización Ac. Gastos Constitución | <u>712.07</u>   |
|                                        | <u>1,424.20</u> |

**(6) Cuentas por pagar**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

|           |                   |
|-----------|-------------------|
| Compañías | 393,748.44        |
| Varios    | <u>105.68</u>     |
|           | <u>393,854.12</u> |

a) El saldo de las cuentas por pagar a Compañías es como sigue:

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| Emede                     | 141,858.00        |
| Deltamix                  | 1,500.00          |
| Teleshop                  | 1,000.00          |
| Superdeporte              | 146,880.00        |
| Bodega Deportiva          | 310.00            |
| Allegro Ecuador           | 100,900.44        |
| Marathon Casa de Deportes | <u>1,300.00</u>   |
|                           | <u>393,748.44</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 compañías :**

Un resumen de transacciones con compañías es el siguiente:

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| <b>Activo</b>      |                     |
| Cuentas por cobrar | <u>1'018,030.98</u> |
| <b>Pasivo</b>      |                     |
| Cuentas por pagar  | <u>29,072.09</u>    |

\*\*\*\*\*