

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

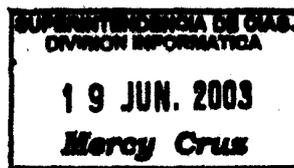
A los señores Accionistas de :  
**OVERTAIM S.A.**

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 2.002. 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 la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas 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. El Superávit por Revaluación de Inversiones corresponde a resultados obtenidos en el ejercicio 2.001 por parte de las empresas receptoras de las inversiones, por lo tanto no se ha establecido el valor patrimonial proporcional respecto a las inversiones correspondientes al ejercicio 2002.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , la posición financiera de **OVERTAIM S.A.** al 31 de diciembre del 2.002 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 2000. el gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2002 han sido efectuadas en dólares americanos , 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 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

17 de junio del 2.003  
Quito-Ecuador

  
Roberto López Alarcón  
SC-RNAE 408



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

**Año terminado en diciembre 31,**

**2002**

**Activos**

**Activos Corrientes**

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	178.31
Cuentas por Cobrar (nota 3)	66,383.98
Inversiones (nota 4)	3,585,083.22
<b>Total activo corriente</b>	<b>3,651,645.51</b>

<b>Activo Diferido (nota 5)</b>	<b>7,509.07</b>
---------------------------------	-----------------

<b>Total de los Activos</b>	<b>3,659,154.58</b>
-----------------------------	---------------------

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

Cuentas por Pagar (nota 6)	373,638.44
<b>Total Pasivo</b>	<b>373,638.44</b>

**Patrimonio de los Accionistas**

Capital Social	2,000.00
Reservas	758,436.81
Superávit por Revaluación de Inversiones	2,493,425.80
Resultados Ejercicios Anteriores	28,176.56
Utilidad del Ejercicio	3,476.97
<b>Total Inversion de los Accionistas</b>	<b>3,285,516.14</b>

<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>3,659,154.58</b>
-----------------------------------	---------------------

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

**Año terminado en diciembre 31,** **2002**

**Ingresos:**

Otros Ingresos	105.68
Otros Ingresos Exentos	20,200.00
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>20,305.68</u></b>

**Egresos**

Gastos Administrativos	16,760.81
Gastos Financieros	67.90
<b>Total Egresos</b>	<b><u>16,828.71</u></b>

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b><u><u>3,476.97</u></u></b>
-------------------------------	-------------------------------

**OVERTAIM S.A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002**

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT REV.INVERS.	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,000.00	1,000.00	757,436.81	977,398.89	37,959.00	31,631.71	1,807,426.41
Traslado Utilidades Ejercicios Anteriores					31,631.71	-31,631.71	0.00
Distribución de Utilidades					-41,414.15		-41,414.15
Ajustes Revaluación de Inversiones				1,516,026.91			1,516,026.91
Utilidad del Ejercicio						3,476.97	3,476.97
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>2,000.00</b>	<b>1,000.00</b>	<b>757,436.81</b>	<b>2,493,425.80</b>	<b>28,176.56</b>	<b>3,476.97</b>	<b>3,285,516.14</b>

**OVERTAIM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	-
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	23,188.00
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>	<b>23,188.00</b>
Intereses Pagados	-60.06
Ingresos por concepto de Dividendos recibidos	20,200.00
Ingresos varios	105.68
Impuesto a la Renta pagado	-
<b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE OPERACION</b>	<b>43,433.62</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Venta de Inversiones	-
Efectivo Pagado Aportes Aumento de Capital	-1,843.69
<b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION</b>	<b>-1,843.69</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo pagado por Distribución de Resultados	-41,414.15
Efectivo Recibido Aporte de Capital	-
<b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-41,414.15</b>

Saldo Inicial de Caja	2.53
Disminución Aumento en efectivo	175.78
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>178.31</b>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTIDA EXTRAORDINARIA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad Neta antes del Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	3,476.97
Depreciaciones y otras provisiones	427.25
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>3,904.22</b>
Cambio neto en el Capital de Trabajo	39,529.40
<b>FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>43,433.62</b>

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

**a) Descripción del Negocio**

La compañía fue constituida el 04 de junio de 1998 ante el doctor Rubén Darío Espinosa Idrobo, Notario Décimo Primero del Cantón Quito bajo la denominación de Overtaim S.A., con un capital de S/. 50'000.000,00 equivalente a \$ 2,000.00; aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 98.1.1.1.001608 del 01 de julio de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de julio de 1998, bajo el No. 1661, tomo 129.

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 objeto 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 requieran 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 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. Las operaciones correspondientes al ejercicio 2002, fueron tomadas en consideración a este esquema.

**c) Base de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, dichas normas armonizaron los principios y procedimientos contables para la preparación y presentación de los estados financieros de la empresa.

**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**

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos, se presentan en dolares americanos unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 01 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 las 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, esta gravada con la tarifa del 25%, en base a la cual se efectuaría la provisión.

**(2) Efectivo y equivalente de efectivo:**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Banco del Pichincha	<u>178.31</u>
---------------------	---------------

**(3) Cuentas por cobrar:**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

a) Cuentas por Cobrar Cías.Relacionadas	<u>66,383.98</u>
---	------------------

a) Al 31 de diciembre de 2002 un detalle de las cuentas de compañías relacionadas es:

Investa	39,720.00
Auxem	4,531.89
Rayax	<u>22,132.09</u>
	<u>66,383.98</u>

(4) **Inversiones:**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

a) Inversiones en Otras Compañías 3'585,083.22

a) Las inversiones en otras compañías se encuentran en :

Biquila	402.918.62
Kadepo	527.78
Mundo Deportivo EMEDE	135.671.38
Fibran	1.420.423.92
Competenc	619.136.77
Batisport	<u>1.006.404.75</u>
	<u>3.585.083.22</u>

(5) **Activos Diferidos:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Impto. a la renta de la Compañía	6,512.12
Gastos de Constitución	<u>996.95</u>
	<u>7,509.07</u>

(6) **Cuentas por Pagar:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 es:

a) Compañías Relacionadas 373,638.44

a) Al 31 de diciembre del 2002 los saldos de compañías relacionadas son como sigue:

Emede	124,858.00
Superdeporte	146,880.00
Allegro	100,900.44
Marathon Casa de Deportes	<u>1,000.00</u>
	<u>373,638.44</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 partes relacionadas**

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

<b>Activo</b>	
Cuentas por cobrar	<u>1'459,125.52</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar	<u>- 20,110.00</u>

\*\*\*\*\*