

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Overtaim S.A. y Subsidiarias:

Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Overtaim S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Overtaim S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestras auditorías de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.


Abril 8, 2005
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		257	201
Cuentas por cobrar comerciales	4	754	1,526
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	2,231	1,879
Inventarios	6	3,722	3,306
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>816</u>	<u>919</u>
Total activos corrientes		<u>7,780</u>	<u>7,831</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	7		
Edificios		1,171	1,161
Maquinaria y equipo		3,092	3,047
Instalaciones y adecuaciones		290	349
Muebles y enseres		411	461
Equipos de computación		429	441
Equipos diversos		79	156
Vehículos		28	60
Activos en tránsito		<u>183</u>	
Total		<u>5,683</u>	<u>5,675</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1,908</u>	<u>1,575</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>3,775</u>	<u>4,100</u>
TOTAL		<u>11,555</u>	<u>11,931</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	Nota	2004	2003
VENTAS NETAS	12	18,174	16,758
COSTO DE VENTAS	12	<u>13,707</u>	<u>13,878</u>
MARGEN BRUTO		4,467	2,880
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	12	<u>3,036</u>	<u>3,372</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>1,431</u>	<u>(492)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(348)	(410)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(107)</u>	<u>73</u>
Total		<u>(455)</u>	<u>(337)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		976	(829)
MENOS:			
Participación a trabajadores		67	
Impuesto a la renta		<u>160</u>	<u>3</u>
Total		<u>227</u>	<u>3</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA ANTES DE INTERES MINORITARIO		749	(832)
INTERES MINORITARIO		<u>(101)</u>	<u>117</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>648</u>	<u>(715)</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2		1,056	24	1,817	2,899
Pérdida neta					(715)	(715)
Capitalización	708		(708)			
Transferencia				8	(8)	
Valuación de maquinaria y equipo		364				364
Ajustes	—	—	(49)	6	—	(43)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	710	364	299	38	1,094	2,505
Utilidad neta	—	—	—	—	648	648
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>710</u>	<u>364</u>	<u>299</u>	<u>38</u>	<u>1,742</u>	<u>3,153</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	18,900	19,388
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(17,705)	(18,254)
Intereses pagados	(348)	(410)
Participación a empleados		(31)
Impuesto a la renta	(159)	(166)
Otros ingresos, neto	<u>(56)</u>	<u>47</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>632</u>	<u>574</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(302)	(79)
Precio de venta de propiedades, planta y equipos	<u>20</u>	<u>13</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(282)</u>	<u>(66)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(294)</u>	<u>(509)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	56	(1)
Comienzo del año	<u>201</u>	<u>202</u>
FIN DEL AÑO	<u>257</u>	<u>201</u>

(Continúa...)

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	648	(715)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	566	556
Provisión para cuentas dudosas	46	329
Interés minoritario	101	(117)
Pérdida en venta y bajas de propiedades, planta y equipos	41	18
Otros		80
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	726	235
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(352)	2,392
Inventarios	(416)	638
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	103	(70)
Cuentas por pagar	361	(564)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,155)	(2,204)
Participación a empleados	67	(31)
Impuesto a la renta	1	(163)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(105)</u>	<u>190</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>632</u>	<u>574</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Overtaim S.A., y Subsidiarias está constituida por compañías domiciliadas en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación, confección, importación, comercialización y distribución de implementos y accesorios deportivos.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando dicha circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

Principios de Consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de las siguientes Compañías: Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda., Deportes Biquila Cía. Ltda., Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda., Mundo Deportivo EMEDE S.A. y Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. Los principales saldos y transacciones entre estas Compañías han sido eliminados para propósitos de consolidación.

Overtaim S.A. - Está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la inversión en acciones de otras Compañías; así como la prestación de servicios de asesoría en administración, contabilidad y relaciones laborales.

Confecciones Recreativas FIBRAN Cla. Ltda. - Es una subsidiaria 75% poseída por Overtaim S.A., constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y confección de toda clase de artículos, implementos y accesorios deportivos.

Deportes Biquilla Cla. Ltda. - Es una subsidiaria 99% poseída por Overtaim S.A., constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.

Confecciones Sport Competenc Cla. Ltda. - Es una subsidiaria 99% poseída por Overtaim S.A., constituida en el Ecuador y su actividad principal es la fabricación y confección de toda clase de artículos, implementos y accesorios deportivos.

Mundo Deportivo EMEDE S.A. - Es una subsidiaria 99% poseída por Overtaim S.A., constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de confecciones y artículos deportivos en general.

Distribuidora Deportiva BATISPORT Cla. Ltda. - Es una subsidiaria 99% poseída por Overtaim S.A., constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios.

K-Misetas Deportivas Kadepo Cla. Ltda. - Subsidiaria poseída en el 99% por Overtaim S.A. hasta el 31 de diciembre del 2003, durante el año 2004 las acciones de esta compañía fueron cedidas, en consecuencia, al 31 de diciembre del 2004 esta subsidiaria no se incluye en los estados financieros consolidados.

Ingresos y Costos de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipos - Al costo de adquisición para muebles y enseres, equipos e instalaciones y vehículos y a valores de mercado para cierta maquinaria y equipo, en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. El impuesto a la renta causado se calcula considerando la utilidad obtenida más los gastos no deducibles de la base imponible del referido impuesto. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	960	1,666
Tarjetas de crédito	174	194
Provisión para cuentas dudosas	<u>(380)</u>	<u>(334)</u>
Total	<u>754</u>	<u>1,526</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Rayax Overseas Investment Corp.	1,084	829
Equinox S.A.	660	486
Superdeporte Cía. Ltda.	160	
Inmobiliaria Investa S.A.	121	
Detalmix Cía. Ltda.	97	155
Alegro Ecuador S.A.	45	
Teleshop Cía. Ltda.	18	388
Otras	<u>46</u>	<u>21</u>
Total	<u>2,231</u>	<u>1,879</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas	2,240	1,450
Ropa	772	1,134
Zapatos	283	353
Accesorios	157	137
Material POP	18	74
Otros	5	39
Importaciones en tránsito	<u>247</u>	<u>119</u>
Total	<u>3,722</u>	<u>3,306</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	4,100	4,123
Adquisiciones	302	79
Incremento por valuación		485
Ventas y retiros	(61)	(31)
Depreciación	<u>(566)</u>	<u>(556)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>3,775</u>	<u>4,100</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos del Citibank, con vencimientos mensuales hasta marzo del año 2005 (enero 2004 para el año 2003) y con una tasa de interés nominal anual promedio del 8.75% (10.5% para el año 2003)	771	192
Sobregiros bancarios	<u>361</u>	<u>1,234</u>
Total	<u>1,132</u>	<u>1,426</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	882	704
Proveedores del exterior	<u>441</u>	<u>258</u>
Total	<u>1,323</u>	<u>962</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda.	1,122	891
Inmobiliaria Investa S.A.	1,005	841
Marathon Casa de Deportes S.A.	664	571
Superdeporte Cía. Ltda.	575	1,784
Rayax Overseas Investment Corp.	483	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	347	988
Apoyos Empresariales APEM Cía. Ltda.	336	617
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.	244	398
Otras	<u>306</u>	<u>147</u>
Total	<u>5,082</u>	<u>6,237</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad y equipo. 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.

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.

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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>12.881</u>	<u>10.450</u>
Compras	<u>8.727</u>	<u>5.148</u>
Gastos	<u>481</u>	<u> </u>

13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de las Compañías, se detallan a continuación:

Confecciones Recreativas Fibran Cla. Ltda. - Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene las siguientes licencias de marca para la manufactura, distribución, promoción y venta de productos:

<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Regalía</u> (en U.S. dólares)	<u>Marca</u>
01-Dic-03	30-Nov-06	60,000	NBA Properties, Inc.
13-Oct-03	31-Jul-06	55,000	Warner BROS Consumer Products Inc., Looney Tunes
01-May-04	30-Abr-05	21,000	Disney Consumer Products Latin America Inc.
01-Jun-03	31-Dic-06	19,000	Body Glove Internacional, LLC
03-Abr-04	30-Abr-05	12,000	MTV Networks - Spongebob Squarepants
17-May-04	31-Jul-05	8,000	MTV Networks - Dora The Explorer
17-May-04	31-Jul-05	6,000	MTV Networks - Hey Arnold
1-Mar-04	31-May-05	5,000	Exim Licensing Group Ecuador - Bob The Builder

Mundo Deportivo EMEDE S.A. - El 1 de enero de 1998, Mundo Deportivo EMEDE S.A. celebró con Adidas Latin América S.A. un contrato de distribución, mediante el cual se le confiere a esta Compañía la distribución y venta exclusiva de los productos Adidas en el Ecuador. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía entregó una garantía stand by por US\$400 mil por fiel cumplimiento de contrato. El contrato tiene vigencia hasta el año 2006, renovable.

14. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004, existen las siguientes garantías por obligaciones propias y de compañías relacionadas:

<u>Activos</u> <u>En Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
Materia prima y producto terminado	<u>1.006</u>	Obligaciones por pagar a bancos	<u>750</u>
Maquinaria	<u>2.051</u>	Cartas de crédito de Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	<u>2.316</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 8 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

OVERTAIN S.A. Y SUBSIDIARIAS**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	(Matriz)						TOTAL	DEBE	HABER	CONSOLIDADO
	OVERTAIN	FIBRAN	BIOQUILA	COMPETENC	EMEDE	BATISPORT				
ACTIVOS CORRIENTES:										
Caja y bancos		13	18	0	150	76	257			257
Cuentas por cobrar comerciales		602	22	2	3	125	754			754
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		764	44	860	378	517	2,563		332	2,231
Inventarios		2,869	156	0	409	334	3,768		46	3,722
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	487	37	19	229	36	816			816
Total Activos Corrientes	8	4,735	277	881	1,169	1,088	8,158		378	7,780
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS:										
Edificios		1,121		9		41	1,171			1,171
Maquinaria y equipo		3,043		30		19	3,092			3,092
Instalaciones y Adecuaciones		104	69		12	105	290			290
Muebles y enseres		159	67		18	167	411			411
Equipos de computación		246	44	9	57	73	429			429
Equipos diversos		12	79				79			79
Vehículos		183			10	6	28			28
Activos en tránsito							183			183
Total		4,868	259	48	97	411	5,683			5,683
Menos depreciación acumulada		(1,441)	(188)	(29)	(73)	(177)	(1,908)			(1,908)
Propiedades, planta y equipos, neto		3,427	71	19	24	234	3,775			3,775
INVERSIONES	3,521						3,521	30	3,551	
TOTAL ACTIVOS	3,529	8,162	348	900	1,193	1,322	15,454	30	3,929	11,555

OVERTAIN S.A. Y SUBSIDIARIAS
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

(Matriz)

	OVERTAIN	FIBRAN	BIQUILA	COMPETENC	EMEDE	BATISPORT	TOTAL	DEBE	HABER	CONSOLIDADO
PASIVOS CORRIENTES										
Obligaciones por pagar a bancos		946			184	2	1,132			1,132
Cuentas por pagar	6	1,057	3		240	17	1,323			1,323
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	324	4,076	198	103	520	193	5,414	332		5,082
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		209	52	71	22	34	388			388
Total Pasivos Corrientes	330	6,288	253	174	966	246	8,257	332		7,925
INTERES MINORITARIO									477	477
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:										
Capital social	710	726	93	251	98	862	2,740	2,030		710
Aportes para futura capitalización		50	33		2		85	118	33	-
Reserva por valuación	364	485					849	485		364
Reserva de capital	298	514	28	358	52		1,250	1,170	219	299
Reserva legal	1	1	4	11	13	8	38	1	1	38
Utilidades retenidas	1,826	98	(63)	106	62	206	2,235	4,164	3,671	1,742
Patrimonio de los accionistas	3,199	1,874	95	726	227	1,076	7,197	7,968	3,924	3,153
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,529	8,162	348	900	1,193	1,322	15,454	8,300	4,401	11,555

QVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	(Matriz)									
	QVERTAIM	FIBRAN	BIOQUILA	COMPETENC	EMEDE	BATISPORT	TOTAL	DEBE	HABER	CONSOLIDADO
VENTAS NETAS		9,590	488		5,567	2,654	18,299	125		18,174
COSTO DE VENTAS		7,264	286		4,764	1,577	13,891	46	230	13,707
MARGEN BRUTO		2,326	202		803	1,077	4,408	171	230	4,467
UTILIDAD POR VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	593						593	593		
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	20	1,500	152	10	509	861	3,052		16	3,036
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES	573	826	50	(10)	294	216	1,949	764	246	1,431
OTROS GASTOS (INGRESOS):										
Intereses pagados		165	33	1	36	113	348			348
Otros (ingresos) gastos, neto		120	(3)	(2)	(16)	8	107			97
Total		285	30	(1)	20	121	455			455
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	573	541	20	(9)	274	95	1,494	764	246	976
MENOS:										
Participación a trabajadores		63	4				67			67
Impuesto a la renta		88	4		49	19	160			160
Total		151	8		49	19	227			227
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO	573	390	12	(9)	225	76	1,267	764	246	749
INTERES MINORITARIO								101		101
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	573	390	12	(9)	225	76	1,267	865	246	648

OVERTAIM S.A. Y SUBSIDIARIAS
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	(Matriz) OVERTAIM	FIBRAN	BIOQUILA	COMPETENC	EMEDE	BATISPORT	TOTAL	DEBE	HABER	CONSOLIDADO
CAPITAL SOCIAL:										
Saldo al comienzo y final del año	710	726	93	251	98	862	2,740	2,030		710
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:										
Saldo al comienzo y final del año		50	33		2		85	118	33	
RESERVA POR VALUACION:										
Saldo al comienzo y final del año	364	485					849	485		364
RESERVA DE CAPITAL:										
Saldo al comienzo y final del año	298	514	28	358	52		1,250	1,170	219	299
RESERVA LEGAL:										
Saldo al comienzo y final del año	1	1	4	11	13	8	38	1	1	38
UTILIDADES RETENIDAS:										
Saldo al comienzo del año	1,253	(292)	(75)	115	(163)	160	998	3,299	3,395	1,094
Utilidad (pérdida) neta	573	390	12	(9)	225	76	1,267	865	246	648
Dividendos pagados						(30)	(30)		30	
Saldo al final del periodo	1,826	98	(63)	106	62	206	2,235	4,164	3,671	1,742
PATRIMONIO TOTAL:										
Saldo al comienzo del año	2,626	1,484	83	735	2	1,030	5,960	7,103	3,648	2,505
Utilidad (pérdida) neta del periodo	573	390	12	(9)	225	76	1,267	865	246	648
Dividendos pagados						(30)	(30)		30	
Saldo al final del periodo	3,199	1,874	95	726	227	1,076	7,197	7,968	3,924	3,153

OVERTAIN S.A. Y SUBSIDIARIAS**ELIMINACIONES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CUENTAS	DEBE	HABER
1		
Capital	1,836	
Aporte par futura capitalización	118	33
Reserva de capital	1,037	219
Reserva por valuación	364	
Utilidades retenidas	2,952	2,490
Perdida por valor patrimonial proporcional		607
Inversiones		2,958
v/para eliminar las inversiones en acciones en compañías asociadas		
2		
Capital	194	
Reserva legal	1	1
Reserva de capital	133	
Utilidades retenidas	45	
Reserva por valuación	121	
Interés minoritario en resultados		117
Interés minoritario		376
v/para registrar la participación minoritaria acumulada		
Utilidades retenidas	302	181
Costo de ventas		121
v/ para eliminar la utilidad en la venta de inventarios entre relacionadas saldo inicial		
3		
Utilidad participación VPP	593	
Inversiones		593
v/para registrar la reversión del cálculo del VPP		
4		
Inversiones	30	
Dividendos pagados		30
v/para registrar la participación minoritaria		
4		
Cuentas por pagar relacionadas	332	
Cuentas por cobrar relacionadas		332
v/para registrar la participación minoritaria		
5		
Interes minoritario en resultados	101	
Interés minoritario		101
v/para registrar la participación minoritaria del año		
6		
Costo de ventas	46	
<u>Inventarios</u>		
Zapatos		20
Ropa		17
Accesorios		8
POP		
suministros		1
repuestos		
v/ para eliminar la utilidad en la venta de inventarios entre relacionadas		
7		
Ventas	125	
Costo de ventas		109
Publicidad		13
Gastos generales		3
v/ para eliminar transacciones entre relaciones		
Total	8,330	8,330