

Overtaim S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Overtaim S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Overtaim S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados 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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Overtaim S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.
4. Tal como se menciona en la Nota 4, los estados financieros de Overtaim S.A. por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.


Marzo 23, 2007
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

OVERTAIM S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

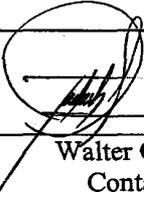
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		2	
Otras cuentas por cobrar		<u>1</u>	<u>2</u>
Total activos corrientes		<u>3</u>	<u>2</u>
INVERSIONES	4	<u>5,218</u>	<u>4,442</u>
TOTAL		<u>5,221</u>	<u>4,444</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			3
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	374	343
Otras cuentas por pagar		<u>174</u>	<u>175</u>
Total pasivos corrientes		<u>548</u>	<u>521</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	7	710	710
Reserva legal		104	58
Reserva de capital		422	422
Reserva por valuación		480	480
Utilidades retenidas		<u>2,957</u>	<u>2,253</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,673</u>	<u>3,923</u>
TOTAL		<u>5,221</u>	<u>4,444</u>

Ver notas a los estados financieros


Fausto Corral A.
Representante Legal


Walter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

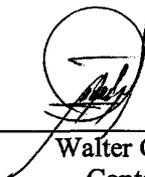
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
UTILIDADES EN COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS, NETO	776	483
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>26</u>	<u>21</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	750	462
OTROS GASTOS	—	<u>(1)</u>
UTILIDAD NETA	<u>750</u>	<u>461</u>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Corral A.
Representante Legal



Walter Córdor
Contador

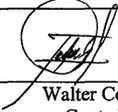
OVERTAIM S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	710	1	298	364	1,826	3,199
Utilidad neta					461	461
Transferencia		57			(57)	
Ajuste al valor patrimonial proporcional - NEC 20	—	—	124	116	23	263
Saldos al 31 de diciembre del 2005	710	58	422	480	2,253	3,923
Utilidad neta					750	750
Transferencia	—	46	—	—	(46)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>710</u>	<u>104</u>	<u>422</u>	<u>480</u>	<u>2,957</u>	<u>4,673</u>

Ver notas a los estados financieros


Fausto Corral A.
Representante Legal


Walter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

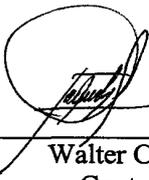
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores	(26)	(21)
Otros gastos	<u>—</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(26)</u>	<u>(22)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	(3)	3
Incremento de cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>31</u>	<u>19</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>28</u>	<u>22</u>
CAJA Y BANCOS Y SALDO AL FIN DEL AÑO	<u><u>2</u></u>	<u><u>—</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	750	461
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Utilidades de compañías subsidiarias, neto	(776)	(483)
Cambios en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	1	6
Otras cuentas por pagar	<u>(1)</u>	<u>(6)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(26)</u>	<u>(22)</u>
TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compra de participación en compañía relacionada a crédito	<u><u>—</u></u>	<u>175</u>

Ver notas a los estados financieros


Fausto Corral A.
Representante Legal


Walter Córdor
Contador

OVERTAIM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Overtaim S.A. es una compañía constituida en el Ecuador 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. POLITICAS 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. 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:

Inversiones en Acciones en Compañías Asociadas - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias de las Compañías emisoras de las acciones. Tales ganancias se llevan a resultados con débito a la cuenta de inversiones, mientras que los cambios en los patrimonios de las Compañías en las que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas. Los dividendos recibidos en efectivo se registran como un menor valor de la cuenta de inversiones.

Participación a Empleados - La Compañía no cuenta con empleados, por lo tanto no constituye provisión por este concepto.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 6).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de</u> <u>Tenencia</u>		<u>Valor</u> <u>Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial</u> <u>Proporcional y</u> <u>Saldo Contable</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	99	99	1,121	1,121	1,848	1,769
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	99	99	926	926	1,545	1,230
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	99	99	820	820	806	812
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	99	99	330	330	783	483
Deportes Biquila Cía. Ltda.	99	99	161	161	<u>236</u>	<u>148</u>
Total					<u>5,218</u>	<u>4,442</u>

Los estados financieros de Overtaim S.A. por los años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,442	3,521
Compra de participaciones		175
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional - NEC 20, con cargo a:		
Resultados, neto	776	483
Patrimonio	<u> </u>	<u>263</u>
Saldos al fin del año	<u>5,218</u>	<u>4,442</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Superdeporte Cía. Ltda.	176	159
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	135	125
Allegro Ecuador S.A.	48	48
Otras	<u>15</u>	<u>11</u>
Total	<u>374</u>	<u>343</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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	750	461
Ingresos exentos	(780)	(483)
Gastos no deducibles	<u>30</u>	<u>22</u>
Pérdida tributaria	<u> </u>	<u> </u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

7. 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 la reserva 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. 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 activos fijos 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.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 23 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.