



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699
Fax: (593-4) 288 774
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
York International del Ecuador C. A. - INTERYORK:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de York International del Ecuador C. A. - INTERYORK al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 3 la Compañía ha establecido una provisión de US\$98,757 para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales; sin embargo, es nuestra opinión, en base a los elementos de juicio actualmente disponibles, que dicha provisión debería incrementarse en aproximadamente US\$40,400. Por efecto del asunto antes mencionado las utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2000 se encuentran sobrestimadas en aproximadamente US\$40,400 y la utilidad neta del año que terminó en esa fecha se encuentra subestimada en aproximadamente US\$14,112.

Como se explica en la nota 1(b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto que se menciona en el tercer párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de York International del Ecuador C. A. - INTERYORK al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

Como se discute más ampliamente en la nota 1(a) a los estados financieros, a la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre la evolución futura de la economía ecuatoriana y el efecto final que estas incertidumbres podrían tener sobre las operaciones de la Compañía y los valores registrados o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general, consecuentemente ninguna provisión ha sido registrada.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000. Según se explica en la nota 2, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América.

KPMG Peot Zarwick
SC-RNAE 069

Febrero 9 del 2001

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | | |
|---|------|---------------|------------------|
| Ventas netas | | US\$ | 1,597,242 |
| Costo de las ventas (nota 4) | | | <u>1,157,081</u> |
| Utilidad bruta | | | 440,161 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de administración | | | 92,559 |
| Gastos de ventas | | | 270,392 |
| Depreciación y amortización (nota 6) | | | <u>16,501</u> |
| Total gastos de operación | | | <u>379,452</u> |
| | | | 60,709 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Comisiones ganadas (nota 4) | | | 9,895 |
| Intereses ganados | | | 1,241 |
| Utilidad en cambio neta (nota 2) | | | 4,621 |
| Resultado por exposición a la inflación (nota 2) | | | (5,343) |
| Otros ingresos, netos | | | <u>430</u> |
| Total otros ingresos, netos | | | <u>10,844</u> |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | | | 71,553 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8) | | | <u>18,137</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | | 53,416 |
| Impuesto a la circulación de capitales (nota 7) | US\$ | 22,257 | |
| Impuesto a la renta (nota 7) | | <u>25,694</u> | |
| Total impuestos | | | <u>47,951</u> |
| Utilidad neta | | US\$ | <u>5,465</u> |
| Utilidad neta por acción ordinaria | | US\$ | <u>0,0085</u> |

Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General

Sra. Sandra Maldonado
Contador General

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>Capital Adicional</u> | | | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades disponibles</u> | <u>Total patrimonio de los accionistas</u> |
|--|------|--------------------------|--|------------------------------|----------------------|-------------------------------|--|
| | | <u>Capital acciones</u> | <u>Reserva por revalorización del patrimonio</u> | <u>Reexpresión monetaria</u> | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente informados | US\$ | 33,075 | 28,552 | - | 7,242 | 142,838 | 211,707 |
| Ajuste principalmente por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2) | | - | 65,413 | (67,479) | - | 64,444 | 62,378 |
| Saldos al inicio del año reestructurados | | 33,075 | 93,965 | (67,479) | 7,242 | 207,282 | 274,085 |
| Apropiación para reservas | | - | - | - | 6,805 | (6,805) | - |
| Aumento (disminución) por devaluación (nota 2) | | (7,242) | 10,317 | - | (3,075) | - | - |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 5,465 | 5,465 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | US\$ | <u>25,833</u> | <u>104,282</u> | <u>(67,479)</u> | <u>10,972</u> | <u>205,942</u> | <u>279,550</u> |

Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General

Sra. Sandra Maldonado
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | |
|---|------|----------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 9): | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 1,448,404 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (1,342,659) |
| Intereses ganados | | 1,241 |
| Impuesto a la renta pagado | | (29,476) |
| Impuesto a la circulación de capitales | | (22,257) |
| Efectivo misceláneo recibido | | <u>430</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 55,683 |
| Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo | | <u>(3,751)</u> |
| Incremento neto en efectivo | | <u>51,932</u> |
| Efectivo al inicio del año | | <u>119,045</u> |
| Efectivo al final del año | US\$ | <u>170,977</u> |

Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General

Sra. Sandra Maldonado
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK, una subsidiaria de York International Corporation, fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en mayo de 1997 y sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado ecuatoriano de acondicionadores de aire de uso doméstico e industrial marca York y de materiales y repuestos para su instalación y mantenimiento, los que son adquiridos principalmente a compañías subsidiarias de York International Corporation (casa matriz). Sus ventas son principalmente a distribuidores y aproximadamente un 54% están concentradas en seis distribuidores principales.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyen un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social debido al incremento en el costo de vida y crecimiento de la tasa de desempleo, inestabilidad política y una general recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario adoptado en el 2000 e iniciar su reactivación; todo lo cual está fuera del control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones de la Compañía y el valor registrado o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general, consecuentemente ninguna provisión ha sido registrada.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo con normas

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de futuros desarrollos de la crisis de la economía ecuatoriana y el acceso a información financiera adicional de sus clientes y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no pueden ser determinados. Por consiguiente, los estados financieros podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, muebles equipos, costo de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar información financiera comparativa, la NEC 17 (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir bajo las provisiones de esa norma los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de América.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según factura más los gastos incurridos en importación.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos y las mejoras a los locales arrendados están registrados en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América. Los muebles, enseres y equipos y las mejoras a los locales arrendados se deprecian y amortizan utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|------------------------------|------------|
| Equipos de oficina | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipo de computación | 20% |
| Vehículos | 20% |
| Mejoras a locales arrendados | <u>10%</u> |

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. También el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador debe indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración mensual multiplicado por los años de servicios prestados. La Compañía no ha establecido

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

reserva alguna para estos beneficios y la Administración, con base a que el promedio de tiempo de servicio de los empleados no excede a 3 años, estima que la provisión del año y la reserva resultante no serían significativas.

(h) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1(a) tales diferencias podrían ser materiales.

(j) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación fue de 645.837 en el año 2000.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación entre el 1ro de enero del 2000 o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$5,343 pérdida y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$67,950 y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La ganancia en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.990 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$4,621.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con las provisiones de la NEC 17 el estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1ro de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América. El resultado neto proforma asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1ro de enero del 2000 se estima en US\$64,720 pérdida, lo que resulta en una pérdida neta de US\$0,10 por acción ordinaria.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de muebles, enseres y equipos, cuyo efecto fue un incremento neto en el patrimonio de los accionistas de US\$471. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

| | | Capital Adicional | | | | |
|---|------------------|---|-----------------------|---------------|------------------------|-----------|
| | Capital acciones | Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Reserva legal | Utilidades disponibles | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados: | | | | | | |
| . en miles de sucres | S/. | 645,837 | 557,509 | - | 141,416 | 2,789,041 |
| . convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1 | US\$ | 33,075 | 28,552 | - | 7,242 | 142,838 |
| Ajuste por reexpresión monetaria de años anteriores: | | | | | | |
| . en miles de sucres | S/. | - | - | 9,204 | - | - |
| . convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1 | US\$ | - | - | 471 | - | - |
| Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000): | | | | | | |
| En miles de sucres: | | | | | | |
| . Cuentas de patrimonio | S/. | - | 1,277,247 | (2,535,566) | - | 1,258,319 |
| . Muebles, enseres y equipos | - | - | - | 687,775 | - | - |
| . Inventarios | - | - | - | 495,250 | - | - |
| . Gastos pagados por anticipado | - | - | - | 25,757 | - | - |
| Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1: | US\$ | - | 65,413 | (67,950) | - | 64,444 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados: | | | | | | |
| . en miles de sucres | S/. | 645,837 | 1,834,756 | (1,317,580) | 141,416 | 4,047,360 |
| . convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1 | US\$ | 33,075 | 93,965 | (67,479) | 7,242 | 207,282 |

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

| | | |
|--|------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | US\$ | 31,698 |
| Provisión cargada a gastos | | 74,000 |
| Disminución por variación de la tasa de cambio | | <u>(6,941)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000 | US\$ | <u>98,757</u> |

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a una evaluación de la morosidad de las mismas. Sin embargo, se espera continúe en el futuro previsible las influencias de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana y la extensión de estos efectos es incierto; por consiguiente, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

| | | |
|------------------------|------|--------------|
| Compras de inventarios | US\$ | 1,479,602 |
| Comisiones ganadas | | <u>9,895</u> |

Como se indica en la nota 1(a), el 97% del inventario que la Compañía comercializa es adquirido a compañías subsidiarias de York International Corporation (casa matriz).

York International Corporation (casa matriz) reconoce a la Compañía el 5% de comisión sobre las ventas directas que por su volumen y costo no son importadas por York International del Ecuador C. A. - INTERYORK y en las que actúa únicamente como intermediario. Tales comisiones fueron reconocidas hasta junio del 2000.

El saldo por pagar a compañías relacionadas que se muestra en el balance general adjunto resulta de las transacciones antes indicadas.

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Impuesto al Valor Agregado - Crédito Tributario

El saldo por cobrar del impuesto al valor agregado al 31 de diciembre del 2000, corresponde a la diferencia entre el impuesto pagado principalmente en compras de inventarios y el impuesto cobrado en las ventas efectuadas por la Compañía. Dicha diferencia constituye crédito tributario que la Compañía deducirá del impuesto al valor agregado de ventas futuras.

(6) Muebles, Enseres y Equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

| | Saldo al 31/12/99 reestructurados (nota 2) | Adiciones | Saldos al 31/12/00 |
|------------------------------|--|---------------|-----------------------|
| Costo: | | | |
| Equipos de oficina | US\$ 7,188 | - | 7,188 |
| Muebles y enseres | 6,940 | - | 6,940 |
| Equipos de computación | 14,084 | - | 14,084 |
| Vehículos | 60,571 | - | 60,571 |
| Mejoras a locales arrendados | <u>31,008</u> | - | <u>31,008</u> |
| | 119,791 | - | 119,791 |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Equipos de oficina | 1,621 | 653 | 2,274 |
| Muebles y enseres | 1,484 | 616 | 2,100 |
| Equipos de computación | 4,659 | 2,270 | 6,929 |
| Vehículos | 26,985 | 10,355 | 37,340 |
| Mejoras a locales arrendados | <u>6,097</u> | <u>2,607</u> | <u>8,704</u> |
| | <u>40,846</u> | <u>16,501</u> | <u>57,347</u> |
| | US\$ <u>78,945</u> | <u>16,501</u> | <u>62,444</u> |

(7) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el impuesto estimado y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

| | | |
|--|------|---------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ | 13,354 |
| Aumento debido a: | | |
| Gasto no deducibles | | 17,904 |
| Impuesto a la circulación de capitales neto del beneficio tributario | | <u>16,693</u> |
| | US\$ | <u>47,951</u> |

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

| | | |
|--|------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 13,115 |
| Impuesto a la renta, estimado | | 25,694 |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior | | (10,244) |
| Retenciones en la fuente | | (15,642) |
| Anticipo de impuesto a la renta | | (3,590) |
| Disminución por variación de la tasa de cambio | | <u>(2,872)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>6,461</u> |

Las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años 1997 al 2000 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

| | | |
|--|------|---------------|
| Beneficios sociales: | | |
| Aportes patronales y personales | US\$ | 1,199 |
| Fondo de reserva | | 2,437 |
| Décimo tercer, cuarto y quinto sueldos | | 2,088 |
| Vacaciones | | 1,020 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | | 18,137 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado | | 1,420 |
| Publicidad por pagar | | 31,800 |
| Bonificaciones por pagar a ejecutivo y empleados | | 10,055 |
| Otras provisiones | | <u>5,100</u> |
| | US\$ | <u>73,256</u> |

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados y trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades se estima en US\$18,137 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta debido a gastos no deducibles y al impuesto a la circulación de capitales que se considera deducible para este propósito.

(9) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | |
|--|------|----------------------|
| Utilidad neta | US\$ | 5,465 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | | 16,501 |
| Estimación de cuentas incobrables | | 74,000 |
| Resultado por exposición a la inflación | | 5,343 |
| Utilidad en cambio | | (4,621) |
| Disminución (aumento) en: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | (158,732) |
| Cuentas por cobrar empleados | | (770) |
| Otras cuentas por cobrar | | 771 |
| Impuesto al valor agregado - crédito tributario | | (16,136) |
| Inventarios | | (617,949) |
| Gastos pagados por anticipado | | (1,651) |
| Otros activos | | 3,336 |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar proveedores | | 772 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | | 707,910 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | | (5,580) |
| Anticipo de clientes | | (17) |
| Impuesto a la renta por pagar | | (3,782) |
| Gastos acumulados por pagar | | <u>50,823</u> |
| Total ajustes | | <u>50,218</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | US\$ | <u><u>55,683</u></u> |

(10) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2000 está pendiente de apropiación el 10% de la utilidad neta obtenida en el 2000 debido a que tal apropiación es competencia de la Junta de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es US\$547.

(11) Compromisos

La Compañía arrienda el local destinado a bodegas de almacenamiento y oficinas administrativas bajo un contrato que vence el 1 de agosto del 2002. El gasto por arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 ascendió a US\$25,200.

Un resumen de los pagos mínimos del arriendo es el siguiente:

| | | |
|------|------|---------------|
| 2001 | US\$ | 25,200 |
| 2002 | | <u>16,800</u> |

(Continúa)

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Mercado y Concentración de Crédito

Según se indica en la nota 1, seis distribuidores principales representan en agregado el 54% de las ventas netas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2000 US\$265,816 están a cargo de los seis distribuidores principales antes mencionados.

(13) Diferencias entre Libros y Estados Financieros que se Acompañan

Los saldos según los estados financieros que se acompañan difieren de los saldos según libros de la Compañía como sigue:

| | | Aumento (Disminución) |
|-------------------------------|------|--------------------------|
| Pasivos: | | |
| Impuesto a la renta por pagar | US\$ | (1,137) |
| Gastos acumulados por pagar | | <u>(801)</u> |
| | | <u>(1,938)</u> |
| Utilidad neta | US\$ | <u>1,938</u> |

Las diferencias se originan en ciertos ajustes determinados con posterioridad al cierre de libros que la Compañía registra en el año subsiguiente.