



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) 2290 697
2290 698
2290 699

Fax: (593-4) 2288 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 de los balances generales adjuntos de York International del Ecuador C. A. - INTERYORK al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de York International del Ecuador C. A. - INTERYORK. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Compañía registró contra resultados US\$26,000 en concepto de provisión para cuentas de cobro dudoso, estimación que en nuestra opinión debió ser cargada contra utilidades disponibles, debido a deficiencias en provisiones de años anteriores. Por efecto del asunto antes mencionado el saldo de utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2000 se encuentra sobrestimado en US\$40,400 y la utilidad neta por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 se encuentra subestimada en US\$26,000.

En nuestra opinión, excepto por los efectos en los estados financieros del 2001 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Peat Marwick
SC-RNAE 069

Marzo 17 del 2003

Joy no de fuego
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571



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

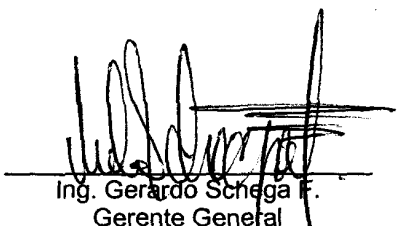
York International del Ecuador C. A. - INTERYORK
(Una subsidiaria de York International Corporation)

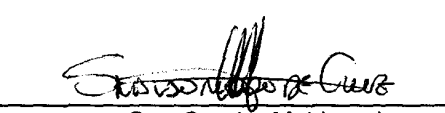
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	US\$	2,007,777	2,361,959
Costo de las ventas (nota 3)		<u>1,552,621</u>	<u>1,826,055</u>
Utilidad bruta		455,156	535,904
Gastos de operación:			
Gastos de administración		136,280	118,042
Gastos de ventas		173,218	276,866
Depreciación y amortización (nota 5)		<u>20,716</u>	<u>20,155</u>
Total gastos de operación		<u>330,214</u>	<u>415,063</u>
		124,942	120,841
Otros ingresos (egresos):			
Comisiones ganadas (nota 3)		3,559	19,135
Intereses ganados		-	291
Otros ingresos, netos (nota 2)		<u>47,462</u>	<u>4,459</u>
Total otros ingresos (egresos), netos		<u>51,021</u>	<u>23,885</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		175,963	144,726
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 7)		<u>21,294</u>	<u>25,609</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		154,669	119,117
Impuesto a la renta (nota 6)		<u>30,167</u>	<u>36,279</u>
Utilidad neta	US\$	<u>124,502</u>	<u>82,838</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	US\$	<u>0.1928</u>	<u>0.1283</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)


Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		<u>Capital</u>	<u>Reserva por</u>	<u>Reexpresión</u>	<u>Reserva</u>	<u>Utilidades</u>	<u>Total</u>
		<u>acciones</u>	<u>revalorización</u>	<u>monetaria</u>	<u>legal</u>	<u>disponibles</u>	<u>patrimonio de</u>
			<u>del patrimonio</u>				<u>los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	25,833	104,282	(67,479)	10,972	205,942	279,550
Apropiación para reserva legal		-	-	-	1,945	(1,945)	-
Ajuste principalmente a provisión de impuesto a la renta del año anterior (nota 6)		-	-	-	-	(1,937)	(1,937)
Utilidad neta		-	-	-	-	<u>82,838</u>	<u>82,838</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001		25,833	104,282	(67,479)	12,917	284,898	360,451
Utilidad neta		-	-	-	-	<u>124,502</u>	<u>124,502</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>25,833</u>	<u>104,282</u>	<u>(67,479)</u>	<u>12,917</u>	<u>409,400</u>	<u>484,953</u>


Ing. Gerardo Schraga H.
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)

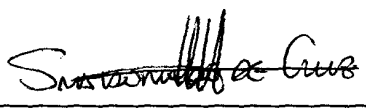
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 8):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,011,273	2,400,330
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,026,039)	(2,473,047)
Intereses ganados	-	291
Impuesto a la renta pagado	(31,401)	(30,360)
Efectivo misceláneo recibido	<u>12,463</u>	<u>4,282</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(33,704)</u>	<u>(98,504)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles, enseres y equipos	<u>(3,928)</u>	<u>(4,701)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,928)</u>	<u>(4,701)</u>
Disminución neta en efectivo	<u>(37,632)</u>	<u>(103,205)</u>
Efectivo al inicio del año	<u>67,772</u>	<u>170,977</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>30,140</u></u>	<u><u>67,772</u></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 2002 y 2001

(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 35% (37% en el 2001) están concentradas en cinco (cuatro en el 2001) distribuidores principales.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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.

(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\$)

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- 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.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasa de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(c) 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.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico.

(e) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos y las mejoras a los locales arrendados están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y 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%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%
Mejoras a locales arrendados	<u>10%</u>

(f) 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. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La Compañía no ha establecido reserva alguna para estos beneficios y la Administración, con base a que el promedio de tiempo de servicio de los empleados no excede a 5 años, estima que la provisión del año y la reserva resultante no serían significativas.

(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\$)

(g) 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.

(h) Utilidad Neta por Acción Ordinaria

La utilidad neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación fue 645.837 en los años 2002 y 2001.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía 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 reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	124,757	98,757
Provisión cargada a gastos		1,001	26,000
Reversión de provisión llevada a resultados		<u>35,000</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>90,758</u>	<u>124,757</u>

En el año 2002 la Compañía recuperó cartera vencida y considerada de cobro dudoso en años anteriores. La reversión de provisión corresponde al asunto antes indicado.

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras de inventarios	US\$	1,256,756	1,317,005
Comisiones ganadas		<u>3,559</u>	<u>19,135</u>

Como se indica en la nota 1(a), la totalidad del inventario (96% en el año 2001) que la Compañía comercializa es adquirido a compañías subsidiarias de York International Corporation (casa matriz).

(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\$)

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.

Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en los balances generales adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

(4) Impuesto al Valor Agregado – Crédito Tributario

El saldo por cobrar de impuesto al valor agregado al 31 de diciembre del 2002, 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 del año subsiguiente.

(5) Muebles, Enseres y Equipos

El siguiente es el detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		2002		
		Saldos al 31/12/01	Adiciones	Saldos al 31/12/02
Costo:				
Equipos de oficina	US\$	7,745	260	8,005
Muebles y enseres		8,461	-	8,461
Equipos de computación		16,749	3,668	20,417
Vehículos		60,541	-	60,541
Mejoras a locales arrendados		30,996	-	30,996
		124,492	3,928	128,420
Depreciación y amortización acumulada:				
Equipos de oficina		3,110	812	3,922
Muebles y enseres		2,842	846	3,688
Equipos de computación		10,319	3,850	14,169
Vehículos		49,390	12,109	61,499
Mejoras a locales arrendados		11,841	3,099	14,940
		77,502	20,716	98,218
	US\$	46,990	(16,788)	30,202

(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\$)

		2001			
		Saldos al 31/12/00	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Saldos al 31/12/01
Costo:					
Equipos de oficina	US\$	7,188	557	-	7,745
Muebles y enseres		6,940	1,521	-	8,461
Equipos de computación		14,084	2,623	42	16,749
Vehículos		60,571	-	(30)	60,541
Mejoras a locales arrendados		31,008	-	(12)	30,996
		<u>119,791</u>	<u>4,701</u>	<u>-</u>	<u>124,492</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Equipos de oficina		2,274	836	-	3,110
Muebles y enseres		2,100	742	-	2,842
Equipos de computación		6,929	3,390	-	10,319
Vehículos		37,340	12,050	-	49,390
Mejoras a locales arrendados		8,704	3,137	-	11,841
		<u>57,347</u>	<u>20,155</u>	<u>-</u>	<u>77,502</u>
	US\$	<u>62,444</u>	<u>(15,454)</u>	<u>-</u>	<u>46,990</u>

(6) Impuesto a la Renta

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	38,667	29,779
Aumento (disminución) debido a:			
Gastos no deducibles		250	6,500
Reversión de provisiones reportadas como no deducibles en años anteriores		<u>(8,750)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>30,167</u>	<u>36,279</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 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\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	13,516	6,461
Impuesto a la renta, estimado		30,167	36,279
Diferencia en impuesto a la renta del año anterior		-	1,137
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(13,516)	(7,598)
Retenciones en la fuente		(17,885)	(19,966)
Anticipo de impuesto a la renta		-	(2,797)
Saldo al final del año	US\$	<u>12,282</u>	<u>13,516</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1999 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(7) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales:			
Aportes patronales y personales	US\$	814	1,227
Fondo de reserva		3,666	3,052
Décimo tercer y cuarto sueldos		1,861	3,376
Vacaciones		2,852	2,099
Participación de trabajadores en las utilidades		21,294	25,609
Impuesto al valor agregado por pagar		-	18,130
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		1,264	4,238
Bonificaciones por pagar a ejecutivo y empleados		20,078	17,240
Otras provisiones		661	3,351
	US\$	<u>52,490</u>	<u>78,322</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 estimado en US\$21,294 en 2002 y US\$25,609 en el 2001 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 reversión de provisiones reportadas como no deducibles en años anteriores.

(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\$)

(8) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta	US\$	124,502	82,838
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		20,716	20,155
Provisión (reversión) para cuentas de cobro dudoso		(33,999)	26,000
Ajuste principalmente a provisión de impuesto a la renta del año anterior		-	(1,937)
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(63)	19,237
Cuentas por cobrar empleados		(2,093)	(375)
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		(14,297)	16,136
Otras cuentas por cobrar		(7,855)	(6,121)
Inventarios		138,626	239,932
Gastos pagados por anticipado		2,827	(672)
Otros activos		(403)	-
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		406	3,035
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(235,005)	(508,853)
Impuesto a la renta por pagar		(1,234)	7,055
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>(25,832)</u>	<u>5,066</u>
Total ajustes		<u>(158,206)</u>	<u>(181,342)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>(33,704)</u>	<u>(98,504)</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\$)

(9) Restricciones

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999), previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

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.

(10) Compromisos

La Compañía arrienda el local destinado a bodegas de almacenamiento y oficinas administrativas bajo un contrato que vence el 1 de agosto del 2004. El gasto por arrendamiento en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 ascendió a US\$27,452 y US\$26,208, respectivamente. Los pagos mínimos de arriendo para los años 2003 y 2004 ascienden a US\$30,000 y US\$17,500, respectivamente.

(11) Mercado y Concentración de Crédito

Según se indica en la nota 1(a), cinco (cuatro en el 2001) distribuidores principales representan en agregado el 35% (37% en el año 2001) de las ventas netas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2002 US\$207,189 están a cargo de los cinco distribuidores principales antes mencionados.