

YORK INTERNATIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

31 MAR 2007

YORK INTERNATIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2006

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2005

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

York International del Ecuador C.A. - INTERYORK

Guayaquil, 17 de mayo del 2007

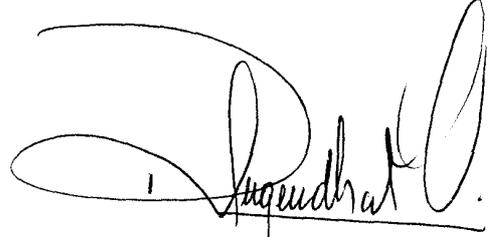
1. Hemos auditado el balance general adjunto de York International del Ecuador C.A. - INTERYORK al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de York International del Ecuador C.A. - INTERYORK al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de abril del 2006, contiene una opinión con salvedad por la falta de presentación de un estudio de precios de transferencia sobre aquellas operaciones efectuadas con partes relacionadas del exterior.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de York International del Ecuador C.A. - INTERYORK al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 11 a los estados financieros se detallan los saldos y transacciones realizadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006. Dichos saldos y transacciones con

A los Accionistas de
York International del Ecuador C.A. - INTERYORK
Guayaquil, 17 de mayo del 2007

compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Pricewaterhousecoopers

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Roberto Yugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

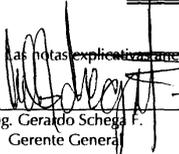


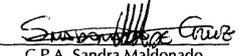
YORK INTERNATIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	2006	2005	Pasivo y patrimonio	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	184,447	60,248	Documentos y cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	91,429	65,388
Clientes	992,762	918,859	Compañías relacionadas	763,532	798,229
Empleados	18,489	57,920	Impuesto a la renta	800	-
Otros	101,124	106,804	Otros	266,117	137,255
	1,112,375	1,083,583		<u>1,121,878</u>	<u>1,000,872</u>
Menos - Provisión para cuentas dudosas	(208,409)	(189,414)			
	903,966	894,169	Pasivos acumulados		
Inventarios			Beneficios sociales	21,645	19,299
Productos terminados	454,320	530,170	Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía	38,327	15,208
Materiales y repuestos	38,375	26,983		<u>59,972</u>	<u>34,507</u>
Mercaderías en tránsito	153,139	19,492			
	645,834	576,645			
Menos - Provisión para obsolescencia de inventarios	(3,270)	(3,270)	Total del pasivo corriente	1,181,850	1,035,379
	642,564	573,375			
Gastos pagados por anticipado	6,965	5,383	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)	641,444	556,760
Total del activo corriente	1,737,942	1,533,175			
ACTIVO FIJO, neto	59,494	53,830			
OTROS ACTIVOS	25,858	5,134			
Total del activo	<u>1,823,294</u>	<u>1,592,139</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>1,823,294</u>	<u>1,592,139</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General


C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General



YORK INTERNATIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	4,197,018	3,464,724
Costo de productos vendidos	<u>(3,404,006)</u>	<u>(2,750,031)</u>
Utilidad bruta	<u>793,012</u>	<u>714,693</u>
Gastos de venta	(424,125)	(494,621)
Gastos de administración	<u>(210,786)</u>	<u>(204,485)</u>
	<u>(634,911)</u>	<u>(699,106)</u>
Utilidad en operación	158,101	15,587
Otros ingresos (egresos), neto	<u>19,205</u>	<u>(40,600)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	177,306	(25,013)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(38,327)	(15,208)
Impuesto a la renta	<u>(54,295)</u>	<u>(21,543)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>84,684</u></u>	<u><u>(61,764)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General I

C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General



YORK INTERNACIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2005	25,833	36,803	12,917	542,971	618,524
Pérdida neta del año				(61,764)	(61,764)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>25,833</u>	<u>36,803</u>	<u>12,917</u>	<u>481,207</u>	<u>556,760</u>
Utilidad neta del año				84,684	84,684
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>25,833</u>	<u>36,803</u>	<u>12,917</u>	<u>565,891</u>	<u>641,444</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General


C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General

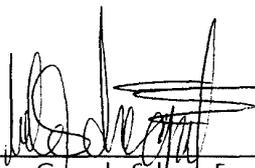


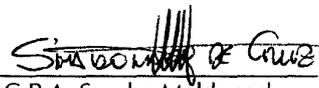
YORK INTERNATIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	84,684	(61,764)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	22,082	16,781
Provisión para cuentas dudosas	22,604	83,288
	<u>129,370</u>	<u>38,305</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(34,365)	(408,442)
Inventarios	(69,189)	(119,711)
Gastos pagados por anticipado	(3,306)	(2,731)
Otros activos	(19,000)	(118)
Documentos y cuentas por pagar	122,970	534,761
Pasivos acumulados	25,465	7,430
	<u>151,945</u>	<u>49,494</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	(27,746)	(15,162)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(27,746)	(15,162)
Aumento neto de efectivo	124,199	34,332
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	60,248	25,916
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>184,447</u>	<u>60,248</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Gerardo Schega F.
Gerente General


C.P.A. Sandra Maldonado
Contador General



YORK INTERNATIONAL DEL ECUADOR C.A. - INTERYORK

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1997 siendo su actividad 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. Su principal accionista es York International Corporation de Estados Unidos de Norteamérica y a partir de diciembre del 2005 forma parte del grupo Johnson Control Inc. Debido a ello York International del Ecuador C.A. - INTERYORK es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por las compañías subsidiarias de York International Corporation. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Ver Nota 11. Las ventas de la Compañía son principalmente a distribuidores y aproximadamente un 42% están concentradas en cinco distribuidores principales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2005 con los del año 2006, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del año 2005.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Provisión para cuentas dudosas -

Se registra con cargo a resultados y se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y la experiencia crediticia de los deudores.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa, materiales y repuestos, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, utilización o comercialización, y de lento movimiento.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Gastos pagados por anticipado -

Representa las primas de seguros, que se amortizan con cargo a los resultados del ejercicio con base al método de línea recta, a lo largo de un periodo de 1 año.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) **Participación de los empleados en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) **Provisión para Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La Compañía calculó el impuesto a la renta a la tasa del 25% para el año 2006.

h) **Jubilación patronal y Bonificación por desahucio -**

Debido a que la Compañía tiene nueve años desde la fecha de su constitución, la Administración no ha considerado necesario constituir una provisión para estos beneficios calculados con base en un estudio actuarial.

i) **Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

j) **Costos y gastos -**

Se registran en resultados por el método del devengado.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

Impuesto al valor agregado - crédito tributario	52,618 (1)
Otros cuentas por cobrar	25,050 (2)
Publicidad	15,000
Varios	8,456
	<u>101,124</u>

- (1) Incluye US\$52,578 por créditos tributarios generados durante el año 2006 por retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y US\$40 corresponde a años anteriores. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el monto del impuesto causado puede ser compensado con las retenciones de impuestos efectuadas a la Compañía.
- (2) Incluye principalmente US\$19,660 por cobrar a Codorus Acceptance Corporation por concepto de gastos efectuados por la Compañía en la ejecución de un proyecto.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Comprende:

		Tasa anual de depreciación
		%
Equipos de oficina	10,975	10
Muebles y enseres	8,462	10
Equipos de computación	41,189	20 - 33
Vehículos	85,550	20
Mejoras a locales arrendados	34,446	10
Equipos de servicios	2,510	-
	<u>183,132</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(123,638)</u>	
	<u>59,494</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldos al 1 de enero del 2006	53,830
Adiciones, netas (1)	27,746
Depreciación del año	(22,082)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>59,494</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2006, corresponde principalmente a la adquisición de: i) vehículos por aproximadamente US\$19,178 y ii) equipos de computación por aproximadamente US\$7,056.

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

Comprende:

Depósitos en garantía	5,134
Otras garantías	19,000 (1)
Otros	<u>1,724</u>
	<u>25,858</u>

- (1) Corresponde a valores entregados en garantía a un distribuidor de la Compañía para la culminación de un proyecto iniciado en el 2005.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - OTROS

Composición:

Anticipos de clientes (1)	225,034
Retenciones de impuesto a la renta del personal	20,283
Otros	<u>20,800</u>
	<u>266,117</u>

- (1) Incluye principalmente anticipos por aproximadamente: i) US\$139,534 de la Iglesia Universal del Reino de Dios, ii) US\$22,511 de Inmobiliaria Guayaquil S.A. y iii) US\$21,300 de Ekron Construcciones S.A..

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Provisión para cuentas incobrables	189,414	22,604	(3,609)	208,409
Impuesto a la renta por pagar, neto	-	54,295 (1)	(53,495)	800
Beneficios sociales	34,507	93,320 (2)	(67,855)	59,972

(1) Corresponde al impuesto a la renta del año.

(2) Incluye US\$38,327 de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2004 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía tiene pérdidas tributarias acumuladas por compensar, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, por aproximadamente US\$61,764. Durante el año 2006 la Compañía no realizó amortización de pérdidas tributarias.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorpora a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas del exterior. En octubre del 2006, la Administración de la Compañía presentó a la Administración tributaria, el informe definitivo sobre Precios de Transferencias para las operaciones realizadas con sus relacionadas durante el año 2005, el mismo que fue preparado por un profesional independiente y que concluía sobre la no existencia de ajustes a los montos del Impuesto de Renta declarado y pagado. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía, basada en un análisis preliminar para las operaciones que York International del Ecuador - INTERYORK mantiene con sus empresas relacionadas, ha concluido que no existirán efectos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2006.

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 está constituido por 25,833 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2006, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2006</u>
<u>Otros Ingresos</u>	
Comisiones ganadas	
York Latin American Operations	13,482
	<u>13,482</u>
<u>Costos y gastos</u>	
Compras de productos terminados	
York Latin American Operations	1,806,557
	<u>1,806,557</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Pasivo

Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas (1)	
York Latin American Operations	715,496
York Colombia Ltd.	10,340
York Tailand	1,100
York Venezuela	1,804
York Baltimore Parts	10,698
Johnson Controls Inc.	24,094
	<u>763,532</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa que no están sujetos a intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de mayo del 2007) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

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

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

York International del Ecuador C. A. - INTERYORK, una subsidiaria de York International Corporation y casa matriz final Jhonson Control Inc. a partir de diciembre del 2005, 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 a compañías subsidiarias de York International Corporation (casa matriz). Sus ventas son principalmente a distribuidores y aproximadamente un 42% están concentradas en cinco distribuidores principales (24% en tres distribuidores principales en 2004).

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con ligera alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) 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) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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.

(b) 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. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y la experiencia crediticia de los deudores.

(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) 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.

(d) 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>

(e) 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 al promedio de tiempo de servicio de los empleados estima que la provisión del año y la reserva resultante no serían significativas.

(f) 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 recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(g) 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.

(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\$)

(3) 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 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	106,126	111,758
Provisión cargada a gastos		83,288	1,000
Castigos		<u>-</u>	<u>(6,632)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>189,414</u>	<u>106,126</u>

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compras de inventarios	US\$	1,816,422	1,434,293
Comisiones ganadas		<u>120,982</u>	<u>34,275</u>

Como se indica en la nota 1, la totalidad 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.

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

(5) Impuesto al Valor Agregado – Crédito Tributario

El saldo por cobrar de impuesto al valor agregado corresponde a la diferencia entre el impuesto pagado principalmente en compras de inventarios y el impuesto cargado en las ventas efectuadas por la Compañía. Dicha diferencia constituye crédito tributario que la Compañía deducirá del impuesto al valor agregado en ventas del año subsiguiente.

(6) 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 2005 y 2004:

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\$)

		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Saldos al 31/12/05	
Costo:					
Equipos de oficina	US\$	8,005	2,971	10,976	
Muebles y enseres		8,461	-	8,461	
Equipos de computación		25,392	8,741	34,133	
Vehículos		67,370	-	67,370	
Mejoras a locales arrendados		<u>30,996</u>	<u>3,450</u>	<u>34,446</u>	
		140,224	15,162	155,386	
Depreciación acumulada		<u>84,775</u>	<u>16,781</u>	<u>101,556</u>	
	US\$	<u>55,449</u>	<u>(1,619)</u>	<u>53,830</u>	
		2004			
		Saldos al 31/12/03	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/12/04
Costo:					
Equipos de oficina	US\$	8,005	-	-	8,005
Muebles y enseres		8,461	-	-	8,461
Equipos de computación		25,227	165	-	25,392
Vehículos		60,541	42,768	(35,939)	67,370
Mejoras a locales arrendados		<u>30,996</u>	-	-	<u>30,996</u>
		133,230	42,933	(35,939)	140,224
Depreciación acumulada		<u>107,517</u>	<u>13,197</u>	<u>(35,939)</u>	<u>84,775</u>
	US\$	<u>25,713</u>	<u>29,736</u>	<u>-</u>	<u>55,449</u>

(7) Impuesto a la Renta

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

	2005	2004
(Beneficio tributario) impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (10,055)	9,913
Aumento debido a gastos no deducibles	<u>31,598</u>	<u>9,226</u>
	US\$ <u>21,543</u>	<u>19,139</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 pagado en exceso (por pagar) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	4,516	(23,945)
Impuesto a la renta, estimado		(21,543)	(19,139)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	23,945
Anticipos de impuesto a la renta		-	1,601
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>34,786</u>	<u>22,054</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>17,759</u>	<u>4,516</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta ó sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa notificación o presentación de la solicitud respectiva.

A partir del 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia. A la fecha de este informe, la Compañía no dispone del informe integral de precios de transferencias sobre las transacciones realizadas con compañías subsidiarias de la casa matriz (véase nota 4); consecuentemente, no es posible determinar si resultarán ajustes al gasto y activo por impuesto a la renta pagado en exceso reflejados en los estados financieros que se acompañan.

Mediante comunicaciones UGT-A13-008-03 y No. 1090104GTRCINFA120001 notificadas en noviembre 26 del 2003 y septiembre 21 del 2004, respectivamente, el Servicio de Rentas Internas - Litoral Sur requirió a la Compañía una explicación respecto a la diferencia de US\$11,517 entre los ingresos consignados en la declaración de impuesto a la renta del año 2002 y los consignados en las declaraciones de impuesto al valor agregado de ese año; así como el desglose de los gastos incluidos como "otras deducciones" en la declaración del impuesto a la renta de dicho año. Mediante comunicación de fecha septiembre 30 del 2004, la Administración de la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas el correspondiente desglose de los valores consignados como "otras deducciones", señalando que tales deducciones correspondían a la reversión de provisiones consideradas como no deducibles en años anteriores. Con fecha noviembre del 2004, la Autoridad Tributaria resuelve emitir la correspondiente liquidación de pago, argumentando que la Compañía no ha justificado la diferencia de ingresos de US\$11,517; y, que

(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\$)

los montos consignados como "otras deducciones" por US\$35,000 no son deducibles por no estar contemplados en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno y que el artículo 9 de la referida Ley no considera la reversión de provisiones como un ingreso exento; liquidación que fue aceptada por la Compañía. El saldo de otros egresos del estado de utilidades del 2004 incluye US\$17,322 y US\$3,523 correspondientes a la diferencia de impuesto a la renta e intereses de mora, respectivamente, resultantes de este asunto.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2002 al 2005 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
Beneficios sociales:		
Aportes al IESS y otros	US\$ 3,068	1,936
Fondo de reserva	10,361	5,210
Décimo tercer y cuarto sueldos	2,293	1,300
Vacaciones	3,577	1,647
Participación de trabajadores en las utilidades	15,208	13,511
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	73,607	11,740
Bonificaciones por pagar a ejecutivo y empleados	35,609	-
Otras provisiones	<u>4,598</u>	<u>3,473</u>
	US\$ <u>148,321</u>	<u>38,817</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 fue estimado en US\$15,208 en 2005 y US\$13,511 en el 2004 y difieren del (beneficio) gasto que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la (pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

(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

(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\$)

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 31 de diciembre del 2006. El gasto por arrendamiento en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascendió a US\$34,500 y US\$30,000 respectivamente. Los pagos mínimos de arriendos para el año 2006 ascienden a US\$34,500.

(11) Bonificación por Terminación de Beneficio

Como resultado de la adquisición en diciembre del 2005, de York International Corporation por Jhonson Control Inc., el programa de compensación basado en acciones de York International Corporation fue terminado. El saldo de bonificación por terminación de beneficio de US\$164,987 que se muestra en el estado de resultados del 2005 corresponde al bono extraordinario que por la cancelación del programa antes indicado pagó la Compañía a su principal ejecutivo.

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

La conciliación de la (pérdida) utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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\$)

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(61,764)	20,513
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		16,781	13,197
Provisión para cuentas de cobro dudoso		83,288	1,000
Utilidad en venta de muebles, enseres y equipos		-	(8,000)
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(276,058)	(43,145)
Cuentas por cobrar empleados		(40,572)	(12,983)
Impuesto a la renta pagado en exceso		(13,243)	(4,516)
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		(38,276)	8,212
Otras cuentas por cobrar		(40,293)	10,507
Inventarios		(122,981)	4,160
Gastos pagados por anticipado		(2,731)	822
Otros activos		(118)	(542)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		37,273	23,358
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		381,870	141,202
Anticipos recibidos de clientes		16,814	(80,595)
Impuesto a la renta por pagar		-	(23,945)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>109,504</u>	<u>(39,649)</u>
Total ajustes		<u>111,258</u>	<u>(10,917)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>49,494</u>	<u>9,596</u>

(13) Mercado y Concentración de Crédito

Según se indica en la nota 1, cinco distribuidores principales representan en agregado el 42% de las ventas netas de la Compañía. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2005 US\$409,940 están a cargo de los cinco distribuidores principales antes mencionados.