

García Avilés 408 y Vélez
Piso 8, Of. 804, Tel. 532956 531996
Casilla 09-01-6667 Fax 325293
E Mail: raulm@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

.....
Goya & Martillo

AUDITORES INDEPENDIENTES

Controlcorp S.A.

my

*Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre del 2001
y 2000 y Opinión de los Auditores
Independientes*

.....

CONTROLCORP S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

CONTENIDO	Página
OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
BALANCES GENERALES	2
ESTADOS DE RESULTADOS	3
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
NOTA 1 - DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDADES.....	6
<i>Medio Ambiente de Operación</i>	6
NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	6
<i>Bases de Presentación de los Estados Financieros</i>	6
<i>Conversión de Estados Financieros</i>	6
<i>Reconocimiento de Ingresos y Gastos</i>	7
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	7
<i>Inversiones Temporales</i>	7
<i>Inventarios</i>	7
<i>Propiedades y Equipo</i>	7
<i>Cargos Diferidos</i>	8
<i>Impuesto a la Renta</i>	8
<i>Reserva de Capital</i>	8
NOTA 3 - ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.....	8
NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES	8
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR	9
NOTA 6 - INVENTARIOS	9
NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPO.....	9
NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	9
NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR.....	9
NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS	10
NOTA 11 - IMPUESTOS POR PAGAR.....	10
NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO	10
NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL	10
NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL	11
NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES.....	11
MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE PROPIEDADES Y EQUIPO	12

.....

Goya & Martillo

Audidores Independientes

García Avilés 408 y Vélez
Piso 8, Of. 804, Tel. 532956 531996
Casilla 09-01-6667 Fax 325293
E Mail: raulm@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Opinión de los Auditores Independientes

*A los Accionistas y Directores
de Controlcorp S.A.*

Hemos auditado los balances generales de Controlcorp S.A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de manifestaciones erróneas importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Controlcorp S.A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Como esta indicado en la Nota 1, la Administración de la Compañía describe ciertas condiciones económicas del país durante los años 2000 y 2001 para sustituir la unidad monetaria y adoptar la conversión de los registros contables de sucres a dólares, consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Ing. Raúl Martillo Ch., CPA.
Socio
Reg. 17.161

Goya & Martillo

SC-RNAE-197

Abril 12 del 2002

CONTROLCORP S.A.

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	Notas	2001	2000
Activo			
Activos Corrientes:			
Caja y bancos		28,674.65	3,295.88
Inversiones temporales	4	0.00	1,105,499.45
Cuentas por cobrar	5	1,006,297.07	209,538.49
Inventarios	6	2,418,090.19	3,809,063.16
Gastos anticipados		2,527.92	504.07
Total Activos Corrientes		3,455,589.83	5,127,901.05
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	5	1,155,696.76	274,508.33
Propiedades y Equipo	7		
Instalaciones		2,965.63	2,965.63
Equipos de construcción		9,788.00	9,788.00
Vehículos		40,441.09	40,441.09
Muebles y equipos de oficina		2,692.93	2,692.93
Equipos de computación		3,591.81	3,591.81
		59,479.46	59,479.46
Menos, depreciación acumulada		(34,757.18)	(24,405.98)
Propiedades y Equipo, neto		24,722.28	35,073.48
Activos Diferidos	8	12,339.57	411,007.65
Total Activos		4,648,348.44	5,848,490.51
Pasivo			
Pasivos Corrientes:			
Documentos por pagar		72,143.92	0.00
Cuentas por pagar	9	503,963.25	316,517.65
Pasivos acumulados	10	795.51	650,320.29
Impuestos por pagar	11	86.97	364.98
Porción corriente del pasivo a largo plazo	12	465,516.52	3,039,548.00
Total Pasivos Corrientes		1,042,506.17	4,006,750.92
Pasivo a Largo Plazo	12	3,250,000.00	518,273.51
Patrimonio de Accionistas			
Capital social	13	2,000.00	2,000.00
Aporte para futuro aumento de capital		341,583.52	317,032.76
Reserva de capital	14	2,828,351.18	2,828,351.18
Pérdidas acumuladas		(2,816,092.43)	(1,823,917.87)
Total Patrimonio de Accionistas		355,842.27	1,323,466.07
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas		4,648,348.44	5,848,490.50

CONTROLCORP S.A.

Estados de Resultados

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas Netas		10,031,900.93	1,998,789.98
Costo de Venta		5,340,679.28	757,858.10
Utilidad bruta		4,691,221.65	1,240,931.88
Gastos de operación:			
Ventas		29,449.50	27,301.12
Generales y administrativos		174,490.86	157,652.87
Depreciaciones y amortizaciones		410,619.28	409,059.10
Total gastos de operación		614,559.64	594,013.09
Utilidad en operación		4,076,662.01	646,918.79
Otros ingresos y (egresos):			
Intereses, neto		(503,618.87)	(476,447.21)
Diferencia en cambio		0.00	(582,344.07)
Descuento en venta de valores		(4,216,786.21)	(396,374.04)
Resultado por exposición a la inflación		0.00	564,507.71
Otros ingresos misceláneos		9,281.01	101,347.76
Total otros ingresos y egresos		(4,711,124.07)	(789,309.85)
Pérdida Neta		(634,462.06)	(142,391.06)

CONTROLCORP S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	Capital Social	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	Total
<i>(Expresado en US Dólares)</i>							
Saldos a Enero 1 del 2000	200.00	315,859.76	0.00	41,390.23	854,475.91	(696,283.33)	515,642.57
Aporte para aumento de capital		1,173.00					1,173.00
Ajuste al periodo anterior					(44,340.75)	(330,717.77)	(375,058.52)
Reversión del periodo anterior				842,345.32	(842,345.32)		0.00
Aumento de capital	1,800.00						1,800.00
Aplicación NEC No. 17				325,674.17	1,651,151.62	(654,525.71)	1,322,300.08
Transferencia a reserva de capital			2,828,351.18	(1,209,409.73)	(1,618,941.45)		0.00
Resultado del ejercicio						(142,391.06)	(142,391.06)
Saldos a Diciembre 31 del 2000	2,000.00	317,032.76	2,828,351.18	(0.00)	(0.00)	(1,823,917.87)	1,323,466.07
Aporte para aumento de capital		25,800.00					25,800.00
Retiros de accionistas		(1,249.24)					(1,249.24)
Ajuste a periodos anteriores						(81,157.13)	(81,157.13)
Devoluciones sobre ventas						(276,555.37)	(276,555.37)
Resultado del ejercicio						(634,462.06)	(634,462.06)
Saldos a Diciembre 31 del 2001	2,000.00	341,583.52	2,828,351.18	(0.00)	(0.00)	(2,816,092.43)	355,842.27

CONTROLCORP S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	2001	2000
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:		
Pérdida neta	(634,462.06)	(142,391.06)
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación:		
Depreciaciones	10,351.20	8,829.22
Amortizaciones	400,268.08	400,229.88
Resultado por exposición a la inflación	0.00	(564,507.71)
Efecto de reexpresión monetaria en costo de venta	0.00	496.56
Cambios en cuentas por cobrar	(1,677,947.01)	40,871.48
Cambios en inventarios	1,390,972.97	87,841.46
Cambios en gastos anticipados	(2,023.85)	(43.32)
Cambios en documentos por pagar	72,143.92	0.00
Cambios en cuentas por pagar	187,445.60	37,755.41
Cambios en pasivos acumulados	(649,524.78)	578,861.85
Cambios en impuestos por pagar	(278.01)	(1,474.42)
	<u>(268,591.88)</u>	<u>588,860.42</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	(903,053.94)	446,469.36
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Activos dados de baja		5,608.73
Inversiones temporales	1,105,499.45	(817,107.46)
Disminución a cargos diferidos	(1,600.00)	4,863.24
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	1,103,899.45	(806,635.49)
Flujo de Efectivo de Actividades Financieras		
Aporte de accionistas	25,800.00	1,173.00
Aumento de capital	0.00	1,800.00
Ajuste del periodo anterior	(358,961.74)	(372,394.16)
Obligaciones a largo plazo	157,695.01	704,306.35
Efectivo neto usado en actividades financieras	(175,466.73)	334,885.19
Incremento de efectivo y equivalente de efectivo	25,378.78	(25,280.94)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	3,295.87	28,576.81
Efectivo y equivalente de efectivo al final de año	28,674.65	3,295.87

⋮

CONTROLCORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Nota 1 - Descripción de Actividades

La Compañía esta constituida en Ecuador desde 1996 y su actividad de acuerdo con su objeto social es a) la compra, venta, permuta, arrendamiento y administración de propiedades inmuebles; b) la construcción y mantenimiento de toda clase de viviendas, edificios, centros comerciales, residencias, condominios y bienes inmuebles en general; carreteras y caminos y proyectos de desarrollo urbano o rural , para lo cual podrá celebrar contratos con empresas privadas, públicas y semipúblicas y c) representas a empresas nacionales e internacionales, comerciales, agropecuarias, industriales y de servicios.

En la actualidad, la Compañía esta desarrollando la urbanización Santa María de Casa Grande segunda etapa, en la vía La Puntilla - Pascuales, a la altura del Km. 12,8 aproximadamente y comercializa la primera etapa.

Medio Ambiente de Operación

El 13 de marzo del 2000, fue aprobada la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual se estableció el reemplazo de circulación del sucre ecuatoriano por el dólar norteamericano. El plazo para completar este proceso culminó el 31 de diciembre del 2000. De acuerdo con las entidades reguladoras, previo a la conversión de la información contable a US dólares se ajustó el valor de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para registrar el efecto de la brecha acumulada entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de Marzo del 2000. Los procedimientos de ajuste fueron promulgados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Como resultado, los precios de los bienes y servicios intercambiados localmente se han ajustado progresivamente, y a diciembre 31 del 2000 el índice general de precios al consumidor llegó al 92%, mientras que al 31 de diciembre del 2001 este índice fue del 24%, mostrando una relativa estabilidad económica cuyos efectos podrían ser aprovechados en el sector productivo a partir del 2002.

Nota 2 - Resumen de Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales se basan en el costo histórico modificado para aquellos saldos provenientes de transacciones hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha de conversión de los registros contables a dólares estadounidenses) de acuerdo con las pautas promulgadas en la NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Las cifras presentadas en los estados financieros y notas correspondientes, están expresadas en dólares estadounidenses.

Conversión de Estados Financieros

Al 31 de marzo del 2001, los saldos de las partidas no monetarias de activos y pasivos y del patrimonio corregidos y convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". La aplicación de ajustes contables de acuerdo con esta norma fue como sigue:

- Ajuste integral por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la cuenta de reexpresión monetaria) a Marzo 31 del 2000.
- Ajuste de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la cuenta de reexpresión monetaria) para corregir el efecto de la brecha entre las tasas de inflación y devaluación, desde

Diciembre 31 de 1991 (fecha de origen) hasta Diciembre 31 de 1999 (fecha de inicio del periodo de transición).

- Ajuste de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la cuenta de reexpresión monetaria) para corregir el efecto de la brecha entre las tasas de inflación y devaluación, desde Diciembre 31 de 1999 hasta Marzo 31 del 2000 (fecha de transición).
- Reajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante la aplicación de los procedimientos mencionados, a los valores de mercado o de reposición, en caso de ser inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos determinados conforme los procedimientos precedentes y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00 definido oficialmente.

Los ajustes fueron registrados contra la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corrigen el efecto de brecha entre la inflación y devaluación acumulada hasta al 31 de diciembre de 1999 y en la cuenta Resultado por exposición a la inflación en el estado de resultados, cuando se trata de corrección por inflación y corrección por brecha entre la inflación y la devaluación durante los tres primeros meses del 2000.

Debido a que la contabilidad expresada en dólares estadounidenses se inicia con posterioridad al 31 de marzo del 2000, no existen equivalente contables en dólares con anterioridad a esta fecha, consecuentemente, para propósito de información de los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de afectivo, así como de la información financiera suplementaria del movimiento de las propiedades y equipo, la Compañía asignó equivalentes estimados en US dólares a los saldos al inicio y a los movimientos durante el periodo de transición a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

Reconocimiento de Ingresos y Costos

Las ventas son reconocidas como ingresos del periodo cuando se firma el contrato privado de reservación. El costo de venta de las obras en proceso es registrado al costo incurrido más el costo estimado por incurrir del área útil vendida. El costo estimado por incurrir es acreditado como pasivo diferido hasta la liquidación de la obra.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye efectivo, depósitos en bancos.

Inversiones Temporales

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran cuando se devengan

Inventarios

Etapas terminadas al costo promedio de construcción del área útil vendible, etapas en proceso al costo acumulado de construcción. Los costos están reexpresados y convertidos a US dólares de acuerdo con la NEC 17. Los costos reexpresados no exceden al valor de mercado.

Los costos reexpresados no exceden al valor de mercado.

Propiedades y Equipo

Están registrados al costo de adquisición reexpresado y convertido a US dólares de acuerdo con la NEC No. 17, (ver Nota 7). El costo y las reexpresiones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de los años de vida útil estimada como sigue:

	Años
Instalaciones	20
Equipo de construcción	10
Vehículos	10
Muebles y enseres	5 y 10
Equipo de computación	5

La reexpresión a marzo del 2000 y su correspondiente ajuste de brecha entre la devaluación y la inflación a esa fecha está registrada en los resultados del ejercicio en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI). El ajuste de brecha entre la devaluación y la inflación al 31 de Diciembre de 1999 está registrado en el patrimonio de los accionistas en la cuenta Reexpresión Monetaria.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, informamos que como partes del examen de los estados financieros, los auditores externos revisaron, en todos los aspectos importantes, la reexpresión de las propiedades y equipo.

El valor reexpresado y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son rebajados de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Cargos Diferidos

Incluyen principalmente diferencias en cambio que resultan de la valuación de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, los que están reexpresados y convertidos a US dólares de acuerdo con la NEC No. 17. La diferencia en cambio es amortizada hasta cinco años según disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con los resultados al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no esta sujeta al pago de impuesto a la renta en éste periodo.

Reserva de Capital

Según los promulgados de la NEC No. 17, los ajustes por inflación y los ajustes por corrección de brecha entre la inflación y la devaluación de las cuentas de capital y reservas deben ser registrados en la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" , para posteriormente y en conjunto con el saldo de la "Reexpresión Monetaria", ser transferidos a Reserva de Capital

Nota 3 - Índice de Precios al Consumidor

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el índice nacional de precios al consumidor ha variado en los siguientes porcentajes:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43%
1999	61%
2000	92%
2001	24%

Nota 4 – Inversiones temporales

Al 31 de Diciembre deL 2000, las inversiones temporales están compuestas como sigue:

	2001	2000
Banco del Progreso	0.00	30,600.67
Magister Financial Corp.	0.00	1,074,898.78
Total	0.00	1,105,499.45

La inversiones en el Banco del Progresos representan certificados de depósitos reprogramados recibidos de clientes como parte de pago de las cobranzas. Las inversiones en Magister Financial Corp representan certificados de depósitos renovables con interés del 6% y 10%.

Nota 5 - Cuentas por Cobrar

	2001	2000
Clientes	2,030,231.48	482,233.29
Menos, porción no corriente	(1,155,696.76)	(274,508.33)
Subtotal	874,534.72	207,724.96
Relacionadas	87,641.01	1,597.53
Otras	44,121.34	216.00
Total	1,006,297.07	209,538.49

Nota 6 - Inventarios

	2001	2000
Terrenos	951,711.88	591,233.93
Terrenos urbanizados	1,232,946.89	2,784,098.94
Urbanización en proceso	0.00	99,092.24
Villas y departamentos	233,431.42	334,638.05
Total	2,418,090.19	3,809,063.16

Nota 7 - Propiedades y Equipo

Al 31 de Marzo del 2000, las propiedades y equipo fueron ajustas por reexpresión y convertidas a US dólares de acuerdo con la NEC No. 17.

Los movimientos de las cuentas de propiedades y equipo están incluidos en la página 12.

Nota 8 - Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los cargos diferidos están compuesto como sigue:

	2001	2000
Gastos de constitución	1,340.37	1,340.37
Depósitos en garantía	245.92	245.92
Diferencia en cambio	800,000.00	800,000.00
Otros	12,093.66	10,493.66
Amortización acumulada	(801,340.38)	(401,072.30)
Total	12,339.57	411,007.65

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, las diferencias de cambios resultan de la valuación de activos y pasivos en moneda extranjera hasta el 31 de Diciembre de 1999, las que serán diferidas a cinco años de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Durante los ejercicios 2001 y 2000, la compañía amortizó US\$ 400,000 anual de diferencias en cambio con base en estas disposiciones.

Nota 9 - Cuentas por Pagar

	2001	2000
Comerciales	50,166.44	123,253.22
Relacionadas	363,720.86	163,688.38
Otras	90,075.95	29,576.05
Total	503,963.25	316,517.65

Nota 10 - Pasivos Acumulados

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los pasivos acumulados corresponden a intereses acumulados por pagar sobre los préstamos otorgados por Magíster Financial Corp.

Nota 11 - Impuestos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, esta representado como sigue:

	2001	2000
Retenciones en la fuente	19.51	74.35
IVA retenido	67.46	290.63
Total	86.97	364.98

La Compañía se encuentra fiscalizada hasta 1996, quedando los libros por los ejercicios de 1997 al 2001 a disposición de las autoridades tributarias.

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2000, el pasivo a largo plazo esta compuesto por préstamos sobre firmas con Magister Financial Corp., cuyos vencimientos son como sigue:

	2001	2000
6-Nov-01		10,000.00
13-Nov-01		26,000.00
18-Nov-01		15,000.00
30-Nov-01		2,854,550.00
11-Dic-01		35,000.00
18-Dic-01		30,000.00
22-Dic-01		27,000.00
30-Dic-01		42,000.00
8-Ene-02	83,259.64	136,014.63
18-Ene-02	11,605.00	11,605.00
21-May-02	20,000.00	20,000.00
11-Jun-02	12,000.00	12,000.00
18-Jun-02	5,000.00	5,000.00
29-Jun-02	10,000.00	10,000.00
9-Jul-02	48,000.00	48,000.00
13-Ago-02	9,381.56	9,381.56
20-Ago-02	30,446.35	30,446.35
2-Sep-02	49,888.80	49,888.80
13-Sep-02	100,807.53	100,807.53
15-Oct-02	66,177.80	66,177.80
26-Nov-02	18,949.84	18,949.84
31-Jul-02	3,250,000.00	
Total	3,715,516.52	3,557,821.51
Menos, porción corriente	(465,516.52)	(3,039,548.00)
Total	3,250,000.00	518,273.51

Nota 13 - Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, el capital social esta representado por 2.000 acciones ordinarias de \$1,00 de valor nominal unitario.

Nota 14 - Reserva de Capital

Representa la reserva por revalorización del patrimonio y la reexpresión monetaria transferida a esta cuenta según lo dispuesto en la NEC No. 17 (ver Nota 1). En Marzo del 2000, la aplicación del la NEC No. 17 fue registrada en las siguientes cuentas:

	Monetaria	Brecha 1	Brecha 2	Total
		(Expresado en US Dólares)		
Inventarios	589,128.70	1,440,904.93	(171,641.94)	1,858,391.69
Propiedades y Equipo				
Costo de adquisición	7,944.76	30,215.41	(2,243.28)	35,916.90
Depreciación acumulada	(2,166.24)	(8,561.21)	623.26	(10,104.19)
Subtotal	5,778.52	21,654.20	(1,620.02)	25,812.70
Cargos Diferidos y Otros Activos	732.02	2,051.73	(180.36)	2,603.40
Patrimonio de Accionistas				
Reserva por revalorización del patrimonio				
Capital social	(65.62)	(174.84)	7.19	(233.27)
Aporte para futuro aumento de capital	(103,639.27)	(73,809.40)	11,359.90	(166,088.78)
Reserva por revalorización del patrimonio	(13,580.88)	(159,889.29)	14,118.04	(159,352.12)
Total reserva por revalorización del patrimonio	(117,285.77)	(233,873.53)	25,485.13	(325,674.17)
Pérdidas acumuladas	291,695.13	420,414.29	(57,583.71)	654,525.71
Total patrimonio de accionistas	174,409.36	186,540.76	(32,098.57)	328,851.54
Total	770,048.60	1,651,151.62	(205,540.89)	2,215,659.33

Nota 15 – Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 12 del 2002) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

CONTROLCORP S.A.

Movimiento de las Cuentas de Propiedades y Equipo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

	Saldos iniciales	Adiciones	Ajuste al periodo anterior <i>(Expresado en US Dólares)</i>	Ventas, trans- ferencias y/o retiros	Revaluación NEC No. 17	Saldos Finales
Periodo 2000						
Instalaciones	1,207.15				1,758.48	2,965.63
Equipo de construcción	4,275.84				5,512.16	9,788.00
Vehículos	15,697.04				24,744.05	40,441.09
Muebles y equipos de oficina	9,688.04		(2,815.94)	(6,128.43)	1,949.27	2,692.93
Equipo de computación	1,638.87				1,952.94	3,591.81
	32,506.94	0.00	(2,815.94)	(6,128.43)	35,916.90	59,479.46
Menos depreciación acumulada	(6,143.85)	(8,829.22)	151.58	519.70	(10,104.19)	(24,405.98)
Total	26,363.09	(8,829.22)	(2,664.36)	(5,608.73)	25,812.70	35,073.48
Periodo 2001						
Instalaciones	2,965.63				0.00	2,965.63
Equipo de construcción	9,788.00				0.00	9,788.00
Vehículos	40,441.09				0.00	40,441.09
Muebles y equipos de oficina	2,692.93				0.00	2,692.93
Equipo de computación	3,591.81				0.00	3,591.81
Construcciones en curso	0.00				0.00	0.00
	59,479.46	0.00	0.00	0.00	0.00	59,479.46
Menos depreciación acumulada	(24,405.98)	(10,351.20)			0.00	(34,757.18)
Total	35,073.48	(10,351.20)	0.00	0.00	0.00	24,722.28