

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2001 Y 2000

ACTIVO	31.03.2001	31.03.2000
(en miles de dólares estadounidenses)	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	23.471	18.475
Depósitos a Plazo	25.929	16.979
Valores Negociables (neto)	0	33.991
Deudores por Venta(neto)	61.274	59.573
Documentos por Cobrar (neto)	1.078	355
Deudores Varios (neto)	8.971	9.195
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	6.932	10.716
Existencias (neto)	187.397	150.328
Impuestos por Recuperar	3.981	7.197
Gastos Pagados por Anticipado	5.566	5.323
Impuestos Diferidos	4.448	1.870
Otros Activos Circulantes	6.973	6.386
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	336.020	320.388
FIJO:		
Terrenos	3.194	3.268
Construcciones y Obras de Infraestructura	364.312	365.193
Maquinarias y Equipos	1.318.260	1.315.737
Otros Activos Fijos	43.780	35.993
Mayor Valor RetasaciónTécnica	91.454	91.575
Depreciación	-1.137.678	-1.089.863
TOTAL ACTIVOS FIJOS	683.322	721.903
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	42.126	21.038
Inversión en Otras Sociedades	73	73
Menor Valor de Inversiones	750	0
Mayor Valor de Inversiones (menos)	0	0
Deudores a Largo Plazo	9.914	12.157
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	24.409	22.387
Impuestos diferidos largo plazo	44	25
Intangibles	81	30
Amortización	-17	0
Otros	41.379	37.400
TOTAL OTROS ACTIVOS	118.759	93.110
TOTAL DEL ACTIVO	1.138.101	1.135.401

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2001 Y 2000

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2001 MUS\$	31.03.2000 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	17.004	24.195
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	136.705	93.116
Obligaciones con el Público (efectos de comercio)	0	0
Obligaciones con el Público (bonos)	20.127	20.439
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.911	4.077
Dividendos por Pagar	153	135
Cuentas por Pagar	38.581	21.172
Documentos por Pagar	14.754	13.122
Acreedores Varios	2.817	1.614
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	21.323	9.269
Provisiones	19.167	27.940
Retenciones	2.764	4.281
Impuesto a la Renta	193	130
Ingresos Percibidos por Adelantado	301	248
Impuestos Diferidos	4.537	563
Otros Pasivos Circulantes	28	24
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	282.365	220.325
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	282.684	299.298
Obligaciones con el Público (bonos)	66.666	83.333
Documentos por Pagar	0	0
Acreedores Varios	2.986	7.693
Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas	0	0
Provisiones de Largo Plazo	32.416	37.782
Impuestos diferidos a largo plazo	3.282	2.580
Otros Pasivos a Largo Plazo	2.873	1.034
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	390.907	431.720
INTERES MINORITARIO	85	95
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Reserva Revalorización Capital	0	0
Sobrepeso en Venta de Acciones Propias	0	0
Reserva por Mayor Valor Retasación Técnica	0	0
Otras Reservas	1.059	2.980
Déficit Acumulado Período de Desarrollo (menos)	0	0
Utilidades Retenidas	84.241	100.837
Reserva Futuros Dividendos	0	0
Utilidades Acumuladas	86.897	95.869
Pérdidas Acumuladas (menos)	0	0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	-2.656	4.968
Dividendos Provisorios (menos)	0	0
PATRIMONIO	464.744	483.261
TOTAL DEL PASIVO	1.138.101	1.135.401

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2001 Y 2000

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2001 MUS\$	31.03.2000 MUS\$
Ingresos de Explotación	118.035	135.965
Costos de Explotación	-103.268	-116.375
Margen de Explotación	14.767	19.590
Gastos de Administración y Ventas	-6.031	-6.018
RESULTADO OPERACIONAL	8.736	13.572
Ingresos Financieros	1.456	2.092
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	608	2.232
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	1.260	553
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	-1.060	0
Amortización Menor Valor de Inversiones	-43	0
Gastos Financieros	-11.262	-11.330
Otros Egresos Fuera de la Explotación	-1.249	-1.575
Corrección Monetaria	0	0
Diferencias de cambio	-457	1.303
RESULTADO NO OPERACIONAL	-10.747	-6.725
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	-2.011	6.847
Impuesto a la Renta	-645	-1.881
Utilidad (Pérdida) Consolidada	-2.656	4.966
Interés Minoritario	0	2
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	-2.656	4.968
Amortización Mayor Valor de Inversiones	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-2.656	4.968

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2001 Y 2000

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2001 MUS\$	31.03.2000 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	130.422	163.689
Ingresos financieros percibidos	366	1.046
Otros ingresos percibidos	2.099	1.616
Pago a proveedores y personal	-124.024	-127.111
Intereses pagados	-8.566	-6.489
Impuesto a la renta pagado	-1.008	-1.704
Otros gastos pagados	-976	-908
I.V.A. y otros similares pagados	-4.284	-8.727
FLUJO NETO OPERACIONAL	-5.971	21.412
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	17.000	0
Pago de dividendos (menos)	-2.609	-2.857
Pago de préstamos (menos)	-14.656	-44.647
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	-355	-99
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	-620	-47.603
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	50	1.838
Ventas de otras inversiones	0	2.683
Otros ingresos de inversión	15	0
Incorporación de activos fijos (menos)	-4.382	-2.318
Inversiones permanentes (menos)	0	-1
Inversiones en instrumentos financieros	-18	-17
Otros desembolsos de inversión (menos)	-88	-210
FLUJO NETO DE INVERSION	-4.423	1.975
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	-11.014	-24.216
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-11.014	-24.216
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	59.325	92.642
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	48.311	68.426

**CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR
ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL
TRIMESTRE**

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2001 MUS\$	31.03.2000 MUS\$
Utilidad (Pérdida) del trimestre	-2.656	4.968
Resultados en venta de activos:	-46	-7
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	-46	-7
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	12.295	13.768
Depreciación del ejercicio	11.739	14.253
Castigos y Provisiones	112	485
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	-608	-2.232
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	1.060	0
Amortización Menor Valor de Inversiones	43	0
Diferencia de cambio neta	457	-1.303
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	-1.858	-269
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.350	2.834
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:	-27.867	-6.164
(Aumento) disminución de deudores por ventas	-15.042	-1.576
(Aumento) disminución de existencias	-11.335	-629
(Aumento) disminución de otros activos	-1.490	-3.959
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:	12.303	8.849
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	9.728	5.195
Aumento (disminución) de intereses por pagar	1.426	3.938
Aumento (disminución) neto de impuesto a la renta por pagar	99	551
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	-234	2
Aumento (disminución) neta de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	1.284	-837
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	0	-2
FLUJO NETO OPERACIONAL	-5.971	21.412