

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2003 Y 2002

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	2003	2002
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	9.954	4.401
Depósitos a Plazo	4.800	-
Deudores por Venta(neto)	62.746	46.891
Documentos por Cobrar (neto)	2.914	6.154
Deudores Varios (neto)	7.345	6.405
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	52.247	31.203
Existencias (neto)	113.777	119.421
Impuestos por Recuperar	9.489	7.223
Gastos Pagados por Anticipado	5.383	4.611
Impuestos Diferidos	1.903	-
Otros Activos Circulantes	4.206	4.518
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	274.764	230.827
FIJO:		
Terrenos	3.132	3.143
Construcciones y Obras de Infraestructura	361.650	361.374
Maquinarias y Equipos	1.372.463	1.348.645
Otros Activos Fijos	40.673	48.704
Mayor Valor Retasación Técnica	86.758	86.604
Depreciación	(1.245.675)	(1.193.720)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	619.001	654.750
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	54.677	44.597
Inversión en Otras Sociedades	25	25
Menor Valor de Inversiones	1.804	2.438
Mayor Valor de Inversiones (menos)	-	-
Deudores a Largo Plazo	7.578	6.572
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	12.370	26.608
Intangibles	101	99
Amortización	(86)	(63)
Otros	39.844	42.662
TOTAL OTROS ACTIVOS	116.313	122.938
TOTAL DEL ACTIVO	1.010.078	1.008.515

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2003 Y 2002

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	2003 MUS\$	2002 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	38.395	38.902
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	47.972	126.217
Obligaciones con el Público (bonos)	19.554	19.249
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	25	5
Dividendos por Pagar	3.831	58
Cuentas por Pagar	30.359	38.609
Documentos por Pagar	16.272	11.659
Acreedores Varios	1.463	1.561
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	8.640	13.902
Provisiones	17.264	14.053
Retenciones	5.778	4.303
Impuesto a la Renta	5.207	4.855
Ingresos Percibidos por Adelantado	807	1.733
Impuestos Diferidos	-	1.552
Otros Pasivos Circulantes	-	1
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	195.567	276.659
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	167.663	117.970
Obligaciones con el Público (bonos)	124.946	121.876
Acreedores Varios	669	815
Provisiones de Largo Plazo	36.626	28.891
Impuestos diferidos a largo plazo	10.749	8.919
Otros Pasivos a Largo Plazo	1.009	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	341.662	278.471
INTERES MINORITARIO	72	69
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	2.019	(1.850)
Utilidades Retenidas	91.314	75.722
Reserva Futuros Dividendos	-	-
Utilidades Acumuladas	74.046	72.370
Pérdidas Acumuladas (menos)	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	21.043	3.352
Dividendos Provisorios (menos)	(3.775)	-
PATRIMONIO	472.777	453.316
TOTAL DEL PASIVO	1.010.078	1.008.515

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2003 Y 2002

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Ingresos de Explotación	530.187	481.380
Costos de Explotación	(446.350)	(439.016)
Margen de Explotación	83.837	42.364
Gastos de Administración y Ventas	(24.002)	(19.647)
RESULTADO OPERACIONAL	59.835	22.717
Ingresos Financieros	2.675	3.154
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	13.578	5.019
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	2.979	5.389
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(352)	(483)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(634)	(498)
Gastos Financieros	(21.938)	(25.681)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(9.065)	(7.556)
Diferencias de cambio	(18.155)	8.209
RESULTADO NO OPERACIONAL	(30.912)	(12.447)
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	28.923	10.270
Impuesto a la Renta	(7.891)	(6.919)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	21.032	3.351
Interés Minoritario	11	1
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	21.043	3.352
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	21.043	3.352

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2003 Y 2002

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (en miles de dólares estadounidenses)	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	687.281	590.737
Ingresos financieros percibidos	4.864	62
Dividendos y otros repartos percibidos	123	-
Otros ingresos percibidos	11.889	8.871
Pago a proveedores y personal	(557.645)	(415.217)
Intereses pagados	(20.847)	(24.232)
Impuesto a la renta pagado	(14.332)	(3.790)
Otros gastos pagados	(8.011)	(6.745)
I.V.A. y otros similares pagados	(22.290)	(25.951)
FLUJO NETO OPERACIONAL	81.032	123.735
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	271.788	48.356
Otras fuentes de financiamiento	2.117	823
Pago de dividendos	(1.689)	(17)
Pago de préstamos	(300.646)	(126.756)
Pago de obligaciones con el público	(16.667)	(16.667)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(6.039)
Otros desembolsos por financiamiento	(2.442)	(2.773)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(47.539)	(103.073)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	896	412
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	5.386	105
Otros ingresos de inversión	4.163	1.164
Incorporación de activos fijos	(16.077)	(18.943)
Inversiones permanentes		(2.649)
Inversiones en instrumentos financieros		(9)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(17.378)	(15.270)
Otros desembolsos de inversión	(130)	(169)
FLUJO NETO DE INVERSION	(23.140)	(35.359)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	10.353	(14.697)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	10.353	(14.697)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.401	19.098
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.754	4.401

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	2003 MUS\$	2002 MUS\$
Utilidad del período	21.043	3.352
Resultados en venta de activos:	(743)	(28)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(743)	(28)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	71.540	42.188
Depreciación del ejercicio	54.309	49.006
Amortización de intangibles	23	-
Castigos y Provisiones	(1.351)	516
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(13.578)	(5.019)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	352	483
Amortización Menor Valor de Inversiones	634	498
Diferencia de cambio neta	18.155	(8.209)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(3.370)	(3.686)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	16.366	8.599
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:	(4.088)	62.669
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(9.103)	(9.443)
(Aumento) disminución de existencias	10.902	55.429
(Aumento) disminución de otros activos	(5.887)	16.683
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:	(6.709)	15.555
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(8.416)	15.551
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(199)	(2.592)
Aumento (disminución) neto de impuesto a la renta por pagar	1.133	3.564
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(199)	(248)
Aumento (disminución) neta de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	972	(720)
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	(11)	(1)
FLUJO NETO OPERACIONAL	81.032	123.735