

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2003 Y 2002

<b>ACTIVO</b>	<b>30.06.2003</b>	<b>30.06.2002</b>
(en miles de dólares estadounidenses)	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	4.900	6.674
Depósitos a Plazo	-	2.144
Valores Negociables (neto)	-	-
Deudores por Venta (neto)	58.624	38.825
Documentos por Cobrar (neto)	4.864	4.545
Deudores Varios (neto)	6.349	7.561
Documentos y Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas	40.182	24.021
Existencias (neto)	118.798	137.479
Impuestos por Recuperar	7.106	7.250
Gastos Pagados por Anticipado	3.041	4.900
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Activos Circulantes	4.623	3.962
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>248.487</b>	<b>237.361</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	3.036	3.149
Construcciones y Obras de Infraestructura	361.440	361.450
Maquinarias y Equipos	1.354.024	1.324.236
Otros Activos Fijos	50.323	65.436
Mayor Valor Retasación Técnica	86.642	86.622
Depreciación	(1.221.093)	(1.169.132)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>634.372</b>	<b>671.761</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	44.498	40.100
Inversión en Otras Sociedades	25	73
Menor Valor de Inversiones	2.121	1.562
Deudores a Largo Plazo	6.377	7.233
Documentos y Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas	29.352	26.125
Impuestos Diferidos Largo Plazo	-	-
Intangibles	101	84
Amortización	(75)	(51)
Otros	39.247	45.491
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>121.646</b>	<b>120.617</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.004.505</b>	<b>1.029.739</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2003 Y 2002

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.06.2003</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.06.2002</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras - Corto Plazo	52.002	30.303
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - Porción L. Plazo	101.748	166.240
Obligaciones con el Público (bonos)	19.210	19.438
Obligaciones Largo Plazo con Vencimiento Dentro de un Año	-	127
Dividendos por Pagar	534	71
Cuentas por Pagar	42.230	29.909
Documentos por Pagar	18.957	11.295
Acreedores Varios	1.199	1.511
Doctos. y Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	16.871	7.597
Provisiones	15.697	15.536
Retenciones	4.838	2.852
Impuesto a la Renta	9.736	1.901
Ingresos Percibidos por Adelantado	36	1.922
Impuestos Diferidos	2.876	3.416
Otros Pasivos Circulantes	-	-
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>285.934</b>	<b>292.118</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	83.629	121.727
Obligaciones con el Público (bonos)	117.183	131.994
Documentos por Pagar	-	-
Acreedores Varios	672	1.332
Documentos y Ctas. por Pagar a Empresas Relacionadas	-	-
Provisiones de Largo Plazo	32.098	25.962
Impuestos Diferidos a Largo Plazo	9.150	8.862
Otros Pasivos a Largo Plazo	1	-
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>242.733</b>	<b>289.877</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>68</b>	<b>69</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Reserva Revalorización Capital	-	-
Sobrepeso en Venta de Acciones Propias	-	-
Reserva por Mayor Valor Retasación Técnica	-	-
Otras Reservas	(1.156)	(1.451)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo (menos)	-	-
Utilidades Retenidas	<b>97.482</b>	<b>69.682</b>
Reserva Futuros Dividendos	-	-
Utilidades Acumuladas	74.046	72.370
Pérdidas Acumuladas (menos)	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	23.436	(2.688)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
<b>PATRIMONIO</b>	<b>475.770</b>	<b>447.675</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.004.505</b>	<b>1.029.739</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2003 Y 2002

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.06.2003 MUS\$	30.06.2002 MUS\$
Ingresos de Explotación	274.298	236.197
Costos de Explotación	(221.775)	(220.127)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>52.523</b>	<b>16.070</b>
Gastos de Administración y Ventas	(10.285)	(9.698)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>42.238</b>	<b>6.372</b>
Ingresos Financieros	1.290	1.745
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	4.796	1.920
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	1.162	2.964
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(155)	(602)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(317)	(200)
Gastos Financieros	(10.714)	(13.664)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(5.126)	(2.782)
Diferencias de cambio	(2.438)	4.789
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(11.502)</b>	<b>(5.830)</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	30.736	542
Impuesto a la Renta	(7.302)	(3.232)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	23.434	(2.690)
Interés Minoritario	2	2
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	23.436	(2.688)
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>23.436</b>	<b>(2.688)</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2003 Y 2002

(en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.06.2003</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.06.2002</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	334.731	291.173
Ingresos financieros percibidos	10	37
Dividendos y otros repartos percibidos	74	-
Otros ingresos percibidos	6.902	8.133
Pago a proveedores y personal	(242.320)	(205.970)
Intereses pagados	(8.909)	(13.034)
Impuesto a la renta pagado	(3.817)	(1.482)
Otros gastos pagados	(4.158)	(6.057)
I.V.A. y otros similares pagados	(15.719)	(15.972)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>66.794</b>	<b>56.828</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	48.749	2.496
Otras fuentes de financiamiento	-	513
Pago de dividendos (menos)	(1.012)	(10)
Pago de préstamos (menos)	(79.296)	(46.842)
Pago de obligaciones con el público (menos)	(8.333)	(8.333)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas(menos)	(16.083)	-
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(940)	(1.087)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(56.915)</b>	<b>(53.263)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	599	29
Otros ingresos de inversión	1.154	24
Incorporación de activos fijos (menos)	(3.340)	(7.114)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(10)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(7.776)	(7.908)
Otros desembolsos de inversión (menos)	(16)	-
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(9.379)</b>	<b>(14.979)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>500</b>	<b>(11.414)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>500</b>	<b>(11.414)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	4.400	19.098
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	4.900	7.684

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>30.06.2003 MUS\$</b>	<b>30.06.2002 MUS\$</b>
<b>Utilidad (Pérdida) del trimestre</b>	<b>23.436</b>	<b>(2.688)</b>
<b>Resultados en venta de activos:</b>	<b>(624)</b>	<b>(29)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(624)	(29)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>31.907</b>	<b>21.806</b>
Depreciación del ejercicio	27.979	23.747
Amortización de intangibles	11	14
Castigos y Provisiones	(162)	187
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(4.796)	(1.920)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	155	602
Amortización Menor Valor de Inversiones	317	200
Diferencia de cambio neta	2.438	(4.789)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(402)	(895)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	6.367	4.660
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:</b>	<b>(2.231)</b>	<b>50.936</b>
Deudores por ventas	(11.641)	1.822
Existencias	2.310	36.402
Otros activos	7.100	12.712
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:</b>	<b>14.308</b>	<b>(13.195)</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	8.452	(10.926)
Intereses por pagar	(581)	(1.284)
Impuesto a la renta por pagar	5.207	1.097
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	-	(131)
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar	1.230	(1.951)
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>66.794</b>	<b>56.828</b>