

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2003 Y 2002

| ACTIVO<br>(en miles de dólares estadounidenses)       | 31.03.2003       | 31.03.2002       |
|---|------------------|------------------|
|   | MUS\$            | MUS\$            |
| <b>CIRCULANTE:</b>                                    |                  |                  |
| Disponible  | 15.074           | 13.518           |
| Depósitos a Plazo                                     | -                | 2.153            |
| Valores Negociables (neto)                            | -                | -                |
| Deudores por Venta(neto)                              | 55.908           | 44.177           |
| Documentos por Cobrar (neto)                          | 4.216            | 4.422            |
| Deudores Varios (neto)                                | 7.039            | 9.125            |
| Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas | 31.082           | 17.012           |
| Existencias (neto)                                    | 116.463          | 164.145          |
| Impuestos por Recuperar                               | 7.225            | 4.045            |
| Gastos Pagados por Anticipado                         | 4.429            | 6.393            |
| Impuestos Diferidos                                   | -                | 638              |
| Otros Activos Circulantes                             | 4.125            | 10.577           |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>                        | <b>245.561</b>   | <b>276.205</b>   |
| <b>FIJO:</b>  |                  |                  |
| Terrenos  | 3.138            | 3.163            |
| Construcciones y Obras de Infraestructura             | 361.320          | 366.835          |
| Maquinarias y Equipos                                 | 1.348.282        | 1.329.645        |
| Otros Activos Fijos                                   | 51.442           | 59.845           |
| Mayor Valor Retasación Técnica                        | 86.615           | 90.257           |
| Depreciación  | (1.206.865)      | (1.169.226)      |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>                            | <b>643.932</b>   | <b>680.519</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS:</b>                                 |                  |                  |
| Inversiones en Empresas Relacionadas                  | 47.306           | 40.352           |
| Inversión en Otras Sociedades                         | 25               | 73               |
| Menor Valor de Inversiones                            | 2.280            | 1.662            |
| Mayor Valor de Inversiones (menos)                    | -                | -                |
| Deudores a Largo Plazo                                | 6.312            | 7.831            |
| Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas | 26.867           | 25.835           |
| Impuestos diferidos largo plazo                       | -                | -                |
| Intangibles   | 99               | 84               |
| Amortización  | (69)             | (44)             |
| Otros   | 41.641           | 44.266           |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                            | <b>124.461</b>   | <b>120.059</b>   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                               | <b>1.013.954</b> | <b>1.076.783</b> |

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2003 Y 2002

| <b>PASIVO</b><br>(en miles de dólares estadounidenses)       | <b>31.03.2003</b><br><b>MUS\$</b> | <b>31.03.2002</b><br><b>MUS\$</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CIRCULANTE:</b>   |                                   |                                   |
| Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo        | 43.558                            | 34.304                            |
| Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo | 119.849                           | 151.495                           |
| Obligaciones con el Público (efectos de comercio)            | -                                 | -                                 |
| Obligaciones con el Público (bonos)                          | 18.314                            | 18.919                            |
| Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año          | -                                 | 275                               |
| Dividendos por Pagar   | 51                                | 82                                |
| Cuentas por Pagar  | 38.761                            | 25.619                            |
| Documentos por Pagar   | 14.320                            | 14.653                            |
| Acreedores Varios  | 1.770                             | 1.489                             |
| Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas            | 20.401                            | 16.679                            |
| Provisiones  | 16.752                            | 17.311                            |
| Retenciones  | 4.731                             | 3.533                             |
| Impuesto a la Renta  | 8.036                             | 1.247                             |
| Ingresos Percibidos por Adelantado                           | 151                               | 162                               |
| Impuestos Diferidos  | 952                               | -                                 |
| Otros Pasivos Circulantes                                    | -                                 | -                                 |
| <b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>                               | <b>287.646</b>                    | <b>285.768</b>                    |
| <b>A LARGO PLAZO:</b>  |                                   |                                   |
| Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras          | 101.653                           | 162.085                           |
| Obligaciones con el Público (bonos)                          | 120.514                           | 143.842                           |
| Documentos por Pagar   | -                                 | -                                 |
| Acreedores Varios  | 570                               | 1.732                             |
| Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas           | -                                 | -                                 |
| Provisiones de Largo Plazo                                   | 29.017                            | 27.582                            |
| Impuestos diferidos a largo plazo                            | 8.858                             | 7.713                             |
| Otros Pasivos a Largo Plazo                                  | 1                                 | -                                 |
| <b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>                            | <b>260.613</b>                    | <b>342.954</b>                    |
| <b>INTERES MINORITARIO</b>                                   | <b>67</b>                         | <b>73</b>                         |
| <b>PATRIMONIO:</b>   |                                   |                                   |
| Capital Pagado   | 379.444                           | 379.444                           |
| Reserva Revalorización Capital                               | -                                 | -                                 |
| Sobreprecio en Venta de Acciones Propias                     | -                                 | -                                 |
| Reserva por Mayor Valor Retasación Tecnica                   | -                                 | -                                 |
| Otras Reservas   | (2.107)                           | (746)                             |
| Déficit Acumulado Período de Desarrollo (menos)              |                                   |                                   |
| Utilidades Retenidas   | <b>88.291</b>                     | <b>69.290</b>                     |
| Reserva Futuros Dividendos                                   | -                                 | -                                 |
| Utilidades Acumuladas  | 75.722                            | 72.370                            |
| Pérdidas Acumuladas (menos)                                  | -                                 | -                                 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio                             | 12.569                            | (3.080)                           |
| Dividendos Provisorios (menos)                               | -                                 | -                                 |
| <b>PATRIMONIO</b>  | <b>465.628</b>                    | <b>447.988</b>                    |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                      | <b>1.013.954</b>                  | <b>1.076.783</b>                  |

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2003 Y 2002

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

|  | 31.03.2003<br>MUS\$ | 31.03.2002<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos de Explotación                  | 131.153             | 102.559             |
| Costos de Explotación                    | (108.013)           | (94.473)            |
| <b>Margen de Explotación</b>             | <b>23.140</b>       | <b>8.086</b>        |
| Gastos de Administración y Ventas        | (4.925)             | (5.252)             |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>             | <b>18.215</b>       | <b>2.834</b>        |
| Ingresos Financieros                     | 624                 | 751                 |
| Utilidad Inversión Empresas Relacionadas | 2.971               | 1.547               |
| Otros Ingresos Fuera de la Explotación   | 216                 | 1.167               |
| Pérdida Inversión Empresas Relacionadas  | (138)               | (342)               |
| Amortización Menor Valor de Inversiones  | (158)               | (100)               |
| Gastos Financieros                       | (5.395)             | (7.119)             |
| Otros Egresos Fuera de la Explotación    | (2.672)             | (920)               |
| Corrección Monetaria                     | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                    | 2.080               | 252                 |
| <b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>          | <b>(2.472)</b>      | <b>(4.764)</b>      |
| Resultado Antes del Impuesto a la Renta  | 15.743              | (1.930)             |
| Impuesto a la Renta                      | (3.174)             | (1.151)             |
| Utilidad (Pérdida) Consolidada           | 12.569              | (3.081)             |
| Interés Minoritario                      | -                   | 1                   |
| UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA               | 12.569              | (3.080)             |
| Amortización Mayor Valor de Inversiones  | -                   | -                   |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>  | <b>12.569</b>       | <b>(3.080)</b>      |

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2003 Y 2002

| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b><br>(en miles de dólares estadounidenses) | <b>31.03.2003</b><br><b>MUS\$</b> | <b>31.03.2002</b><br><b>MUS\$</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>                      |                                   |                                   |
| Recaudación de deudores por ventas  | 166.843                           | 126.138                           |
| Ingresos financieros percibidos   | 8                                 | 20                                |
| Otros ingresos percibidos   | 1.870                             | 2.090                             |
| Pago a proveedores y personal   | (123.526)                         | (95.688)                          |
| Intereses pagados   | (4.950)                           | (8.023)                           |
| Impuesto a la renta pagado  | (1.138)                           | (1.014)                           |
| Otros gastos pagados  | (1.917)                           | (1.731)                           |
| I.V.A. y otros similares pagados  | (7.108)                           | (7.359)                           |
| <b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>   | <b>30.082</b>                     | <b>14.433</b>                     |
| <b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>                    |                                   |                                   |
| Obtención de préstamos  | 23.935                            | 2.495                             |
| Otras fuentes de financiamiento   | 13                                | 145                               |
| Pago de dividendos (menos)  | (7)                               | -                                 |
| Pago de préstamos (menos)   | (42.118)                          | (17.317)                          |
| Otros desembolsos por financiamiento (menos)                                | (536)                             | (5)                               |
| <b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>   | <b>(18.713)</b>                   | <b>(14.682)</b>                   |
| <b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>                         |                                   |                                   |
| Ventas de activo fijo   | -                                 | 26                                |
| Otros ingresos de inversión   | 302                               | 10                                |
| Incorporación de activos fijos (menos)                                      | (445)                             | (4.298)                           |
| Inversiones en instrumentos financieros                                     | -                                 | -                                 |
| Otros préstamos a empresas relacionadas                                     | (553)                             | (44)                              |
| Otros desembolsos de inversión (menos)                                      |                                   |                                   |
| <b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>  | <b>(696)</b>                      | <b>(4.306)</b>                    |
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>   | <b>10.673</b>                     | <b>(4.555)</b>                    |
| <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                   | <b>10.673</b>                     | <b>(4.555)</b>                    |
| <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                     | 4.401                             | 19.098                            |
| <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                       | 15.074                            | 14.543                            |

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

(en miles de dólares estadounidenses)

|   | <b>31.03.2003<br/>MUS\$</b> | <b>31.03.2002<br/>MUS\$</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Utilidad (Pérdida) del trimestre</b>   | <b>12.569</b>               | <b>(3.080)</b>              |
| <b>Resultados en venta de activos:</b>  | -                           | <b>(26)</b>                 |
| (Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos   | -                           | (26)                        |
| <b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>                                | <b>11.488</b>               | <b>15.871</b>               |
| Depreciación del ejercicio  | 13.727                      | 10.676                      |
| Amortización de intangibles   | 8                           | 7                           |
| Castigos y Provisiones  | (205)                       | 279                         |
| Utilidad devengada en inversiones<br>en empresas relacionadas   | (2.971)                     | (1.547)                     |
| Pérdida devengada en inversiones<br>en empresas relacionadas  | 138                         | 342                         |
| Amortización Menor Valor de Inversiones   | 158                         | 100                         |
| Diferencia de cambio neta   | (2.080)                     | (252)                       |
| Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo   | (737)                       | (804)                       |
| Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo   | 3.450                       | 7.070                       |
| <b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:</b>   | <b>226</b>                  | <b>8.042</b>                |
| (Aumento) disminución de deudores por ventas  | (7.331)                     | (3.499)                     |
| (Aumento) disminución de existencias  | 3.331                       | 10.389                      |
| (Aumento) disminución de otros activos  | 4.226                       | 1.152                       |
| <b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:</b>   | <b>5.799</b>                | <b>(6.373)</b>              |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar<br>relacionadas con el resultado de la explotación           | 1.049                       | (4.641)                     |
| Aumento (disminución) de intereses por pagar  | (744)                       | (1.838)                     |
| Aumento (disminución) neto de impuesto<br>a la renta por pagar  | 3.199                       | 1.214                       |
| Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar<br>relacionadas con resultados fuera de la explotación | 296                         | (67)                        |
| Aumento (disminución) neta de Impuesto al Valor Agregado y<br>otros similares por pagar                 | 1.999                       | (1.041)                     |
| <b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>   | <b>-</b>                    | <b>(1)</b>                  |
| <b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>   | <b>30.082</b>               | <b>14.433</b>               |