

## C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2003 Y 2002

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	2003	2002
	MUS\$	MUS\$
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	17.478	18.386
Depósitos a Plazo	7.450	
Valores Negociables (neto)		
Deudores por Venta(neto)	41.196	26.215
Documentos por Cobrar (neto)	3.686	5.393
Deudores Varios (neto)	8.381	8.996
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	37.686	22.211
Existencias (neto)	129.770	131.799
Impuestos por Recuperar	8.311	7.203
Gastos Pagados por Anticipado	4.235	5.332
Impuestos Diferidos		
Otros Activos Circulantes	4.726	4.649
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>262.919</b>	<b>230.184</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	3.065	3.124
Construcciones y Obras de Infraestructura	361.695	361.133
Maquinarias y Equipos	1.353.895	1.323.740
Otros Activos Fijos	56.228	66.587
Mayor Valor Retasación Técnica	86.673	86.592
Depreciación	(1.234.149)	(1.181.246)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>627.407</b>	<b>659.930</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	50.287	42.227
Inversión en Otras Sociedades	25	73
Menor Valor de Inversiones	1.962	3.294
Mayor Valor de Inversiones (menos)		
Deudores a Largo Plazo	6.688	6.500
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	27.816	26.424
Impuestos diferidos largo plazo		
Intangibles	101	93
Amortización	(81)	(58)
Otros	39.022	44.362
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>125.820</b>	<b>122.915</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.016.146</b>	<b>1.013.029</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2003 Y 2002

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>2003</b> <b>MUS\$</b>	<b>2002</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	105.045	32.100
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	90.985	163.736
Obligaciones con el Público (efectos de comercio)		
Obligaciones con el Público (bonos)	18.197	18.615
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	17	28
Dividendos por Pagar	534	61
Cuentas por Pagar	40.497	32.359
Documentos por Pagar	14.228	8.674
Acreedores Varios	1.103	3.200
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	12.719	8.373
Provisiones	15.248	13.995
Retenciones	1.954	2.255
Impuesto a la Renta	5.006	3.034
Ingresos Percibidos por Adelantado	442	743
Impuestos Diferidos	1.693	3.164
Otros Pasivos Circulantes	-	-
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>307.668</b>	<b>290.337</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	62.312	110.411
Obligaciones con el Público (bonos)	122.425	125.180
Documentos por Pagar		
Acreedores Varios	883	1.134
Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas		
Provisiones de Largo Plazo	31.010	24.949
Impuestos diferidos a largo plazo	9.964	8.726
Otros Pasivos a Largo Plazo	1.001	1
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>227.595</b>	<b>270.401</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>70</b>	<b>65</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Reserva Revalorización Capital		
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias		
Reserva por Mayor Valor Retasación Técnica		
Otras Reservas	(40)	(2.774)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo (menos)		
<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>101.409</b>	<b>75.556</b>
Reserva Futuros Dividendos	-	-
Utilidades Acumuladas	74.046	72.370
Pérdidas Acumuladas (menos)	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	27.363	3.186
Dividendos Provisorios (menos)	-	-

<b>PATRIMONIO</b>	<b>480.813</b>	<b>452.226</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.016.146</b>	<b>1.013.029</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2003 Y 2002

## ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>2003 MUS\$</b>	<b>2002 MUS\$</b>
Ingresos de Explotación	385.736	347.207
Costos de Explotación	(317.051)	(323.003)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>68.685</b>	<b>24.204</b>
Gastos de Administración y Ventas	(15.317)	(15.157)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>53.368</b>	<b>9.047</b>
Ingresos Financieros	2.079	2.445
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	10.129	3.820
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	1.586	5.096
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(287)	(441)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(476)	(363)
Gastos Financieros	(15.785)	(19.835)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(7.202)	(4.440)
Corrección Monetaria		
Diferencias de cambio	(8.003)	12.544
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(17.959)</b>	<b>(1.174)</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	35.409	7.873
Impuesto a la Renta	(8.051)	(4.688)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	27.358	3.185
Interés Minoritario	5	1
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	27.363	3.186
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>27.363</b>	<b>3.186</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2003 Y 2002

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>2003</b> <b>MUS\$</b>	<b>2002</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	508.665	444.100
Ingresos financieros percibidos	94	49
Dividendos y otros repartos percibidos	123	-
Otros ingresos percibidos	9.440	11.202
Pago a proveedores y personal	(397.156)	(318.649)
Intereses pagados	(13.816)	(19.625)
Impuesto a la renta pagado	(10.793)	(2.283)
Otros gastos pagados	(6.093)	(7.983)
I.V.A. y otros similares pagados	(20.970)	(23.433)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>69.494</b>	<b>83.378</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	111.788	11.991
Otras fuentes de financiamiento	566	1.116
Pago de dividendos (menos)	(1.014)	(13)
Pago de préstamos (menos)	(136.661)	(67.673)
Pago de obligaciones con el público (menos)	(8.333)	(8.333)
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(1.318)	(2.652)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(34.972)</b>	<b>(65.564)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	770	29
Otros ingresos de inversión	3.739	1.159
Incorporación de activos fijos (menos)	(10.627)	(8.963)
Inversiones permanentes (menos)	-	(2.649)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(10)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(7.861)	(7.908)
Otros desembolsos de inversión (menos)	(16)	(184)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(13.995)</b>	<b>(18.526)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>20.527</b>	<b>(712)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>20.527</b>	<b>(712)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	4.401	19.098
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	24.928	18.386