

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2004 Y 2003

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.12.2004	31.12.2003
	MUS\$	MUS\$
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	13.938	9.954
Depósitos a Plazo	47.717	4.800
Deudores por Venta(neto)	105.105	62.746
Documentos por Cobrar (neto)	5.560	2.914
Deudores Varios (neto)	7.929	7.345
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	21.284	52.247
Existencias (neto)	131.986	113.777
Impuestos por Recuperar	7.205	9.489
Gastos Pagados por Anticipado	4.574	5.383
Impuestos Diferidos	-	1.903
Otros Activos Circulantes	10.231	4.206
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>355.529</b>	<b>274.764</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	3.029	3.132
Construcciones y Obras de Infraestructura	384.386	361.650
Maquinarias y Equipos	1.426.917	1.372.463
Otros Activos Fijos	34.960	40.673
Mayor Valor Retasación Técnica	86.826	86.758
Depreciación	(1.299.987)	(1.245.675)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>636.131</b>	<b>619.001</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	81.921	54.677
Inversión en Otras Sociedades	21	25
Menor Valor de Inversiones	1.170	1.804
Deudores a Largo Plazo	6.682	7.578
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.489	12.370
Intangibles	104	101
Amortización	(96)	(86)
Otros	35.595	39.844
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>126.886</b>	<b>116.313</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.118.546</b>	<b>1.010.078</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2004 Y 2003

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.12.2004</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2003</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	28.458	38.395
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	18.157	47.972
Obligaciones con el Público (bonos)	61.930	19.554
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	-	25
Dividendos por Pagar	16.218	3.831
Cuentas por Pagar	53.309	30.359
Documentos por Pagar	26.405	16.272
Acreedores Varios	1.002	1.463
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	9.735	8.640
Provisiones	26.152	17.264
Retenciones	7.644	5.778
Impuesto a la Renta	12.620	5.207
Ingresos Percibidos por Adelantado	2.220	807
Impuestos Diferidos	685	-
Otros Pasivos Circulantes	4	-
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>264.539</b>	<b>195.567</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	163.589	167.663
Obligaciones con el Público (bonos)	59.028	124.946
Acreedores Varios	307	669
Provisiones de Largo Plazo	46.936	36.626
Impuestos diferidos a largo plazo	12.116	10.749
Otros Pasivos a Largo Plazo	10.212	1.009
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>292.188</b>	<b>341.662</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>78</b>	<b>72</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	3.697	2.019
Utilidades Retenidas	<b>178.600</b>	<b>91.314</b>
Utilidades Acumuladas	84.567	74.046
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	124.820	21.043
Dividendos Provisorios (menos)	(30.787)	(3.775)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>561.741</b>	<b>472.777</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.118.546</b>	<b>1.010.078</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2004 Y 2003

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.12.2004 MUS\$	31.12.2003 MUS\$
Ingresos de Explotación	725.103	530.187
Costos de Explotación	(545.003)	(446.350)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>180.100</b>	<b>83.837</b>
Gastos de Administración y Ventas	(26.827)	(24.002)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>153.273</b>	<b>59.835</b>
Ingresos Financieros	2.055	2.675
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	29.815	13.578
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	9.521	2.979
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(3)	(352)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(634)	(634)
Gastos Financieros	(20.822)	(21.938)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(14.696)	(9.065)
Diferencias de cambio	(5.652)	(18.155)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(416)</b>	<b>(30.912)</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	152.857	28.923
Impuesto a la Renta	(28.036)	(7.891)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	124.821	21.032
Interés Minoritario	(1)	11
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	124.820	21.043
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO</b>	<b>124.820</b>	<b>21.043</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2004 Y 2003

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.12.2004</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2003</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	912.734	687.281
Ingresos financieros percibidos	706	4.864
Dividendos y otros repartos percibidos	453	123
Otros ingresos percibidos	20.342	11.889
Pago a proveedores y personal	(671.780)	(557.645)
Intereses pagados	(18.350)	(20.847)
Impuesto a la renta pagado	(21.404)	(14.332)
Otros gastos pagados	(11.219)	(8.011)
I.V.A. y otros similares pagados	(51.297)	(22.290)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>160.185</b>	<b>81.032</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	18.588	271.788
Otras fuentes de financiamiento	262	2.117
Pago de dividendos	(25.154)	(1.689)
Pago de préstamos	(61.053)	(300.646)
Pago de obligaciones con el público	(33.333)	(16.667)
Otros desembolsos por financiamiento	(1.281)	(2.442)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(101.971)</b>	<b>(47.539)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	4.428	896
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	16.956	5.386
Otros ingresos de inversión	2.271	4.163
Incorporación de activos fijos	(28.851)	(16.077)
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	(17.378)
Otros desembolsos de inversión	(117)	(130)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(5.313)</b>	<b>(23.140)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>52.901</b>	<b>10.353</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>52.901</b>	<b>10.353</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>14.754</b>	<b>4.401</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>67.655</b>	<b>14.754</b>

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>31.12.2004 MUS\$</b>	<b>31.12.2003 MUS\$</b>
<b>Utilidad (pérdida) del año</b>	<b>124.820</b>	<b>21.043</b>
	<b>(4.494)</b>	<b>(743)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(4.494)	(743)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>53.002</b>	<b>71.540</b>
Depreciación del ejercicio	54.530	54.309
Amortización de intangibles	10	23
Castigos y Provisiones	1.279	(1.351)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(29.815)	(13.578)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	3	352
Amortización Menor Valor de Inversiones	634	634
Diferencia de cambio neta	5.652	18.155
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(798)	(3.370)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	21.507	16.366
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>(59.090)</b>	<b>(4.088)</b>
Deudores por ventas	(51.913)	(9.103)
Existencias	(12.726)	10.902
Otros activos	5.549	(5.887)
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>45.946</b>	<b>(6.709)</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	38.990	(8.416)
Intereses por pagar	(1.577)	(199)
Impuesto a la renta por pagar (neto)	7.489	1.133
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	35	(199)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	1.009	972
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>1</b>	<b>(11)</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>160.185</b>	<b>81.032</b>