

## C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2004 Y 2003

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.06.2004	30.06.2003
	MUS\$	MUS\$
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	15.334	4.900
Depósitos a Plazo	34.846	-
Deudores por Venta(neto)	84.534	58.624
Documentos por Cobrar (neto)	2.140	4.864
Deudores Varios (neto)	8.407	6.349
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	54.693	40.182
Existencias (neto)	115.451	118.798
Impuestos por Recuperar	7.913	7.106
Gastos Pagados por Anticipado	4.868	3.041
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Activos Circulantes	14.303	4.623
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>342.489</b>	<b>248.487</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	3.140	3.036
Construcciones y Obras de Infraestructura	361.344	361.440
Maquinarias y Equipos	1.380.690	1.354.024
Otros Activos Fijos	39.775	50.323
Mayor Valor Retasación Técnica	86.723	86.642
Depreciación	(1.270.966)	(1.221.093)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>600.706</b>	<b>634.372</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	64.689	44.498
Inversión en Otras Sociedades	25	25
Menor Valor de Inversiones	1.487	2.121
Deudores a Largo Plazo	6.646	6.377
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	7.395	29.352
Impuestos diferidos largo plazo	-	-
Intangibles	101	101
Amortización	(93)	(75)
Otros	40.783	39.247
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>121.033</b>	<b>121.646</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.064.228</b>	<b>1.004.505</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2004 Y 2003

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.06.2004</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.06.2003</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	28.367	52.002
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	54.637	101.748
Obligaciones con el Público (bonos)	44.729	19.210
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	25	-
Dividendos por Pagar	4.267	534
Cuentas por Pagar	42.158	42.230
Documentos por Pagar	18.444	18.957
Acreedores Varios	768	1.199
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	13.669	16.871
Provisiones	16.881	15.697
Retenciones	5.901	4.838
Impuesto a la Renta	6.474	9.736
Ingresos Percibidos por Adelantado	573	36
Impuestos Diferidos	1.572	2.876
Otros Pasivos Circulantes	3	-
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>238.468</b>	<b>285.934</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	164.573	83.629
Obligaciones con el Público (bonos)	84.543	117.183
Documentos por Pagar	-	-
Acreedores Varios	492	672
Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas	-	-
Provisiones de Largo Plazo	40.123	32.098
Impuestos diferidos a largo plazo	11.306	9.150
Otros Pasivos a Largo Plazo	5.060	1
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>306.097</b>	<b>242.733</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>66</b>	<b>68</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	860	(1.156)
Utilidades Retenidas	<b>139.293</b>	<b>97.482</b>
Utilidades Acumuladas	84.567	74.046
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	54.726	23.436
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
<b>PATRIMONIO</b>	<b>519.597</b>	<b>475.770</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.064.228</b>	<b>1.004.505</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2004 Y 2003

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.06.2004 MUS\$	30.06.2003 MUS\$
Ingresos de Explotación	332.267	274.298
Costos de Explotación	(250.463)	(221.775)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>81.804</b>	<b>52.523</b>
Gastos de Administración y Ventas	(13.126)	(10.285)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>68.678</b>	<b>42.238</b>
Ingresos Financieros	766	1.290
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	11.186	4.796
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	994	1.162
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(2)	(155)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(317)	(317)
Gastos Financieros	(10.415)	(10.714)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(7.404)	(5.126)
Corrección Monetaria	-	-
Diferencias de cambio	4.107	(2.438)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(1.085)</b>	<b>(11.502)</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	67.593	30.736
Impuesto a la Renta	(12.869)	(7.302)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	54.724	23.434
Interés Minoritario	2	2
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	54.726	23.436
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>54.726</b>	<b>23.436</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2004 Y 2003

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.06.2004</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.06.2003</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	407.591	334.731
Ingresos financieros percibidos	146	10
Dividendos y otros repartos percibidos	136	74
Otros ingresos percibidos	11.536	6.902
Pago a proveedores y personal	(295.346)	(242.320)
Intereses pagados	(8.846)	(8.909)
Impuesto a la renta pagado	(11.266)	(3.817)
Otros gastos pagados	(6.094)	(4.158)
I.V.A. y otros similares pagados	(24.086)	(15.719)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>73.771</b>	<b>66.794</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	15.777	48.749
Otras fuentes de financiamiento	-	-
Pago de dividendos	(6.305)	(1.012)
Pago de préstamos	(22.176)	(79.296)
Pago de obligaciones con el público	(8.333)	(8.333)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(16.083)
Otros desembolsos por financiamiento	(3.228)	(940)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(24.265)</b>	<b>(56.915)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	7	599
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	8.940	-
Otros ingresos de inversión	1.003	1.154
Incorporación de activos fijos	(9.193)	(3.340)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(6.905)	(7.776)
Otros desembolsos de inversión	(69)	(16)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(6.217)</b>	<b>(9.379)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>43.289</b>	<b>500</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>43.289</b>	<b>500</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	14.753	4.400
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	58.042	4.900

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>30.06.2004 MUS\$</b>	<b>30.06.2003 MUS\$</b>
<b>Utilidad (pérdida) del semestre</b>	<b>54.726</b>	<b>23.436</b>
<b>Resultados en venta de activos:</b>	<b>(130)</b>	<b>(624)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(130)	(624)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>17.706</b>	<b>31.907</b>
Depreciación del ejercicio	25.958	27.979
Amortización de intangibles	7	11
Castigos y Provisiones	784	(162)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(11.186)	(4.796)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	2	155
Amortización Menor Valor de Inversiones	317	317
Diferencia de cambio neta	(4.107)	2.438
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(182)	(402)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	6.113	6.367
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>(11.808)</b>	<b>(2.231)</b>
Deudores por ventas	(24.498)	(11.641)
Existencias	(1.904)	2.310
Otros activos	14.594	7.100
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>13.279</b>	<b>14.308</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	12.056	8.452
Intereses por pagar	(240)	(581)
Impuesto a la renta por pagar (neto)	1.228	5.207
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(12)	-
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	247	1.230
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>73.771</b>	<b>66.794</b>