

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2004 Y 2003

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2004	31.03.2003
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	21.513	15.074
Depósitos a Plazo	8.950	-
Valores Negociables (neto)	-	-
Deudores por Venta(neto)	71.082	55.908
Documentos por Cobrar (neto)	2.750	4.216
Deudores Varios (neto)	8.655	7.039
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	47.839	31.082
Existencias (neto)	112.783	116.463
Impuestos por Recuperar	8.820	7.225
Gastos Pagados por Anticipado	5.173	4.429
Impuestos Diferidos	2.934	-
Otros Activos Circulantes	5.328	4.125
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	295.827	245.561
FIJO:		
Terrenos	3.114	3.138
Construcciones y Obras de Infraestructura	361.434	361.320
Maquinarias y Equipos	1.372.316	1.348.282
Otros Activos Fijos	42.486	51.442
Mayor Valor Retasación Técnica	86.734	86.615
Depreciación	(1.258.037)	(1.206.865)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	608.047	643.932
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	57.979	47.306
Inversión en Otras Sociedades	25	25
Menor Valor de Inversiones	1.646	2.280
Mayor Valor de Inversiones (menos)	-	-
Deudores a Largo Plazo	6.753	6.312
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	12.281	26.867
Impuestos diferidos largo plazo	-	-
Intangibles	101	99
Amortización	(91)	(69)
Otros	38.190	41.641
TOTAL OTROS ACTIVOS	116.884	124.461
TOTAL DEL ACTIVO	1.020.758	1.013.954

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2004 Y 2003

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2004 MUS\$	31.03.2003 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	38.507	43.558
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	49.929	119.849
Obligaciones con el Público (efectos de comercio)	-	-
Obligaciones con el Público (bonos)	44.053	18.314
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	25	-
Dividendos por Pagar	64	51
Cuentas por Pagar	31.328	38.761
Documentos por Pagar	15.545	14.320
Acreedores Varios	1.092	1.770
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	5.270	20.401
Provisiones	16.724	16.752
Retenciones	5.735	4.731
Impuesto a la Renta	8.744	8.036
Ingresos Percibidos por Adelantado	2.767	151
Impuestos Diferidos	-	952
Otros Pasivos Circulantes	2	-
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	219.785	287.646
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	163.471	101.653
Obligaciones con el Público (bonos)	94.438	120.514
Documentos por Pagar	-	-
Acreedores Varios	570	570
Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas	-	-
Provisiones de Largo Plazo	35.568	29.017
Impuestos diferidos a largo plazo	11.007	8.858
Otros Pasivos a Largo Plazo	2.530	1
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	307.584	260.613
INTERES MINORITARIO	67	67
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Reserva Revalorización Capital	-	-
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	-	-
Reserva por Mayor Valor Retasación Técnica	-	-
Otras Reservas	1.210	(2.107)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo (menos)		
Utilidades Retenidas	112.668	88.291
Reserva Futuros Dividendos	-	-
Utilidades Acumuladas	95.089	75.722
Pérdidas Acumuladas (menos)		-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	21.354	12.569
Dividendos Provisorios (menos)	(3.775)	
PATRIMONIO	493.322	465.628
TOTAL DEL PASIVO	1.020.758	1.013.954

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2004 Y 2003

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2004 MUS\$	31.03.2003 MUS\$
Ingresos de Explotación	155.255	131.153
Costos de Explotación	(121.014)	(108.013)
Margen de Explotación	34.241	23.140
Gastos de Administración y Ventas	(6.686)	(4.925)
RESULTADO OPERACIONAL	27.555	18.215
Ingresos Financieros	327	624
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	3.919	2.971
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	1.541	216
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(2)	(138)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(158)	(158)
Gastos Financieros	(5.297)	(5.395)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(3.094)	(2.672)
Corrección Monetaria	-	-
Diferencias de cambio	1.943	2.080
RESULTADO NO OPERACIONAL	(821)	(2.472)
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	26.734	15.743
Impuesto a la Renta	(5.381)	(3.174)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	21.353	12.569
Interés Minoritario	1	-
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	21.354	12.569
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	21.354	12.569

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2004 Y 2003

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2003 MUS\$	31.03.2003 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	192.608	166.843
Ingresos financieros percibidos	24	8
Otros ingresos percibidos	3.210	1.870
Pago a proveedores y personal	(150.074)	(123.526)
Intereses pagados	(3.680)	(4.950)
Impuesto a la renta pagado	(2.382)	(1.138)
Otros gastos pagados	(4.157)	(1.917)
I.V.A. y otros similares pagados	(10.740)	(7.108)
FLUJO NETO OPERACIONAL	24.809	30.082
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	2.500	23.935
Otras fuentes de financiamiento	-	13
Pago de dividendos (menos)	(3.764)	(7)
Pago de préstamos (menos)	(6.692)	(42.118)
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(1.619)	(536)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(9.575)	(18.713)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	2.550	-
Otros ingresos de inversión	506	302
Incorporación de activos fijos (menos)	(2.578)	(445)
Inversiones en instrumentos financieros	-	-
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	(553)
Otros desembolsos de inversión (menos)	(2)	
FLUJO NETO DE INVERSION	476	(696)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	15.710	10.673
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	15.710	10.673
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.753	4.401
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	30.463	15.074

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2004 MUS\$	31.03.2003 MUS\$
Utilidad (Pérdida) del trimestre	21.354	12.569
Resultados en venta de activos:	(133)	-
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(133)	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	7.696	11.488
Depreciación del ejercicio	12.725	13.727
Amortización de intangibles	5	8
Castigos y Provisiones	404	(205)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(3.919)	(2.971)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	2	138
Amortización Menor Valor de Inversiones	158	158
Diferencia de cambio neta	(1.943)	(2.080)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(696)	(737)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	960	3.450
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:	(6.342)	226
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(10.513)	(7.331)
(Aumento) disminución de existencias	731	3.331
(Aumento) disminución de otros activos	3.440	4.226
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:	2.235	5.799
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(3.077)	1.049
Aumento (disminución) de intereses por pagar	624	(744)
Aumento (disminución) neto de impuesto a la renta por pagar	3.627	3.199
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(2)	296
Aumento (disminución) neta de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	1.063	1.999
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	(1)	-
FLUJO NETO OPERACIONAL	24.809	30.082