

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2004 Y 2003

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2004	30.09.2003
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	36.327	17.478
Depósitos a Plazo	66.519	7.450
Deudores por Venta(neto)	90.382	41.196
Documentos por Cobrar (neto)	683	3.686
Deudores Varios (neto)	7.231	8.381
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	18.092	37.686
Existencias (neto)	129.265	129.770
Impuestos por Recuperar	7.907	8.311
Gastos Pagados por Anticipado	4.823	4.235
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Activos Circulantes	4.275	4.726
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	365.504	262.919
FIJO:		
Terrenos	3.159	3.065
Construcciones y Obras de Infraestructura	378.312	361.695
Maquinarias y Equipos	1.412.090	1.353.895
Otros Activos Fijos	45.651	56.228
Mayor Valor Retasación Técnica	86.767	86.673
Depreciación	(1.284.198)	(1.234.149)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	641.781	627.407
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	72.994	50.287
Inversión en Otras Sociedades	25	25
Menor Valor de Inversiones	1.328	1.962
Deudores a Largo Plazo	6.924	6.688
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.178	27.816
Impuestos diferidos largo plazo		
Intangibles	104	101
Amortización	(94)	(81)
Otros	39.108	39.022
TOTAL OTROS ACTIVOS	122.567	125.820
TOTAL DEL ACTIVO	1.129.852	1.016.146

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2004 Y 2003

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2004 MUS\$	30.09.2003 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	35.311	105.045
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	44.111	90.985
Obligaciones con el Público (bonos)	80.029	18.197
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	8	17
Dividendos por Pagar	68	534
Cuentas por Pagar	50.241	40.497
Documentos por Pagar	31.710	14.228
Acreedores Varios	2.318	1.103
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	13.896	12.719
Provisiones	21.634	15.248
Retenciones	4.740	1.954
Impuesto a la Renta	9.644	5.006
Ingresos Percibidos por Adelantado	381	442
Impuestos Diferidos	1.306	1.693
Otros Pasivos Circulantes	4	-
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	295.401	307.668
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	164.885	62.312
Obligaciones con el Público (bonos)	53.642	122.425
Documentos por Pagar		
Acreedores Varios	450	883
Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas		
Provisiones de Largo Plazo	42.787	31.010
Impuestos diferidos a largo plazo	11.205	9.964
Otros Pasivos a Largo Plazo	7.621	1.001
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	280.590	227.595
INTERES MINORITARIO	71	70
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	1.887	(40)
Utilidades Retenidas	172.459	101.409
Utilidades Acumuladas	84.567	74.046
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	87.892	27.363
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
PATRIMONIO	553.790	480.813
TOTAL DEL PASIVO	1.129.852	1.016.146

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2004 Y 2003

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2004 MUS\$	30.09.2003 MUS\$
Ingresos de Explotación	521.609	385.736
Costos de Explotación	(392.708)	(317.051)
Margen de Explotación	128.901	68.685
Gastos de Administración y Ventas	(21.060)	(15.317)
RESULTADO OPERACIONAL	107.841	53.368
Ingresos Financieros	1.394	2.079
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	21.016	10.129
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	5.375	1.586
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(2)	(287)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(476)	(476)
Gastos Financieros	(15.652)	(15.785)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(12.915)	(7.202)
Corrección Monetaria		
Diferencias de cambio	1.495	(8.003)
RESULTADO NO OPERACIONAL	235	(17.959)
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	108.076	35.409
Impuesto a la Renta	(20.184)	(8.051)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	87.892	27.358
Interés Minoritario	-	5
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	87.892	27.363
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	87.892	27.363

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2004 Y 2003

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2004 MUS\$	30.09.2003 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	658.221	508.665
Ingresos financieros percibidos	419	94
Dividendos y otros repartos percibidos	136	123
Otros ingresos percibidos	15.134	9.440
Pago a proveedores y personal	(475.451)	(397.156)
Intereses pagados	(12.160)	(13.816)
Impuesto a la renta pagado	(15.633)	(10.793)
Otros gastos pagados	(9.201)	(6.093)
I.V.A. y otros similares pagados	(37.610)	(20.970)
FLUJO NETO OPERACIONAL	123.855	69.494
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	18.588	111.788
Otras fuentes de financiamiento		566
Pago de dividendos	(10.506)	(1.014)
Pago de préstamos	(37.250)	(136.661)
Pago de obligaciones con el público	(8.333)	(8.333)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas		
Otros desembolsos por financiamiento	(2.120)	(1.318)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(39.621)	(34.972)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	4.374	770
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	13.770	
Otros ingresos de inversión	1.513	3.739
Incorporación de activos fijos	(15.794)	(10.627)
Otros préstamos a empresas relacionadas		(7.861)
Otros desembolsos de inversión	(4)	(16)
FLUJO NETO DE INVERSION	3.859	(13.995)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	88.093	20.527
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	88.093	20.527
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.753	4.401
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	102.846	24.928

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2004 MUS\$	30.09.2003 MUS\$
Utilidad (pérdida) del período	87.892	27.363
	(4.488)	(624)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(4.488)	(624)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	39.360	46.007
Depreciación del ejercicio	39.289	40.997
Amortización de intangibles	8	17
Castigos y Provisiones	1.674	(322)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(21.016)	(10.129)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	2	287
Amortización Menor Valor de Inversiones	476	476
Diferencia de cambio neta	(1.495)	8.003
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(563)	(1.874)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	20.985	8.552
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	(31.105)	9.948
Deudores por ventas	(25.654)	8.072
Existencias	(13.354)	(6.953)
Otros activos	7.903	8.829
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	32.196	(13.195)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	29.122	(10.827)
Intereses por pagar	606	122
Impuesto a la renta por pagar (neto)	4.524	(581)
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(35)	17
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(2.021)	(1.926)
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario		(5)
FLUJO NETO OPERACIONAL	123.855	69.494