

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2005 Y 2004

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2005	31.03.2004
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	18.132	21.513
Depósitos a Plazo	48.293	8.950
Deudores por Venta(neto)	112.103	71.082
Documentos por Cobrar (neto)	6.316	2.750
Deudores Varios (neto)	9.460	8.655
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	41.842	47.839
Existencias (neto)	141.505	112.783
Impuestos por Recuperar	6.526	8.820
Gastos Pagados por Anticipado	4.746	5.173
Impuestos Diferidos	-	2.934
Otros Activos Circulantes	6.499	5.328
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	395.422	295.827
FIJO:		
Terrenos	3.014	3.114
Construcciones y Obras de Infraestructura	382.494	361.434
Maquinarias y Equipos	1.427.301	1.372.316
Otros Activos Fijos	49.751	42.486
Mayor Valor Retasación Técnica	86.793	86.734
Depreciación	(1.311.806)	(1.258.037)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	637.547	608.047
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	74.561	57.979
Inversión en Otras Sociedades	21	25
Menor Valor de Inversiones	1.011	1.646
Deudores a Largo Plazo	6.176	6.753
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	736	12.281
Intangibles	105	101
Amortización	(98)	(91)
Otros	36.315	38.190
TOTAL OTROS ACTIVOS	118.827	116.884
TOTAL DEL ACTIVO	1.151.796	1.020.758

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2005 Y 2004

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2005 MUS\$	31.03.2004 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	25.996	38.507
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	19.772	49.929
Obligaciones con el Público (bonos)	56.577	44.053
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	1.689	25
Dividendos por Pagar	153	64
Cuentas por Pagar	54.290	31.328
Documentos por Pagar	28.179	15.545
Acreedores Varios	1.047	1.092
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	21.126	5.270
Provisiones	18.773	16.724
Retenciones	9.244	5.735
Impuesto a la Renta	20.625	8.744
Ingresos Percibidos por Adelantado	2.448	2.767
Impuestos Diferidos	1.022	-
Otros Pasivos Circulantes	4	2
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	260.945	219.785
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	165.256	163.471
Obligaciones con el Público (bonos)	27.885	94.438
Acreedores Varios	501	570
Provisiones de Largo Plazo	44.833	35.568
Impuestos diferidos a largo plazo	12.227	11.007
Otros Pasivos a Largo Plazo	11.154	2.530
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	261.856	307.584
INTERES MINORITARIO	77	67
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	2.200	1.210
Utilidades Retenidas	247.274	112.668
Utilidades Acumuladas	209.387	95.089
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	68.674	21.354
Dividendos Provisorios (menos)	(30.787)	(3.775)
PATRIMONIO	628.918	493.322
TOTAL DEL PASIVO	1.151.796	1.020.758

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2005 Y 2004

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2005 MUS\$	31.03.2004 MUS\$
Ingresos de Explotación	237.819	155.255
Costos de Explotación	(161.183)	(121.014)
Margen de Explotación	76.636	34.241
Gastos de Administración y Ventas	(5.851)	(6.686)
RESULTADO OPERACIONAL	70.785	27.555
Ingresos Financieros	554	327
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	13.184	3.919
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	2.847	1.541
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(15)	(2)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(159)	(158)
Gastos Financieros	(4.159)	(5.297)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(3.769)	(3.094)
Diferencias de cambio	2.566	1.943
RESULTADO NO OPERACIONAL	11.049	(821)
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	81.834	26.734
Impuesto a la Renta	(13.158)	(5.381)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	68.676	21.353
Interés Minoritario	(2)	1
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	68.674	21.354
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	68.674	21.354

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2005 Y 2004

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2005 MUS\$	31.03.2004 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	284.575	192.608
Ingresos financieros percibidos	315	24
Dividendos y otros repartos percibidos	-	-
Otros ingresos percibidos	3.392	3.210
Pago a proveedores y personal	(203.777)	(150.074)
Intereses pagados	(3.890)	(3.680)
Impuesto a la renta pagado	(6.584)	(2.382)
Otros gastos pagados	(3.850)	(4.157)
I.V.A. y otros similares pagados	(14.298)	(10.740)
FLUJO NETO OPERACIONAL	55.883	24.809
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	1.667	2.500
Otras fuentes de financiamiento	-	-
Pago de dividendos	(16.056)	(3.764)
Pago de préstamos	(2.500)	(6.692)
Pago de obligaciones con el público	(28.305)	-
Otros desembolsos por financiamiento	(165)	(1.619)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(45.359)	(9.575)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	301	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	3.245	2.550
Otros ingresos de inversión	35	506
Incorporación de activos fijos	(15.335)	(2.578)
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	-
Otros desembolsos de inversión	-	(2)
FLUJO NETO DE INVERSION	(11.754)	476
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(1.230)	15.710
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.230)	15.710
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	67.655	14.753
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	66.425	30.463

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2005 MUS\$	31.03.2004 MUS\$
Utilidad (pérdida) del año	68.674	21.354
	(125)	(133)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(125)	(133)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	(1.962)	7.696
Depreciación del ejercicio	13.727	12.725
Amortización de intangibles	2	5
Castigos y Provisiones	23	404
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(13.184)	(3.919)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	15	2
Amortización Menor Valor de Inversiones	159	158
Diferencia de cambio neta	(2.566)	(1.943)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.687)	(696)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.549	960
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	(27.880)	(6.342)
Deudores por ventas	(12.847)	(10.513)
Existencias	(16.679)	731
Otros activos	1.646	3.440
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	17.174	2.235
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	8.293	(3.077)
Intereses por pagar	(313)	624
Impuesto a la renta por pagar (neto)	7.814	3.627
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(11)	(2)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	1.391	1.063
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	2	(1)
FLUJO NETO OPERACIONAL	55.883	24.809