

## C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005 Y 2004

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2005	30.09.2004
	MUS\$	MUS\$
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	8.739	36.327
Depósitos a Plazo	43.167	66.519
Deudores por Venta(neto)	94.456	90.382
Documentos por Cobrar (neto)	1.846	683
Deudores Varios (neto)	7.915	7.231
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	6.924	18.092
Existencias (neto)	187.649	129.265
Impuestos por Recuperar	9.160	7.907
Gastos Pagados por Anticipado	5.958	4.823
Impuestos Diferidos		
Otros Activos Circulantes	4.153	4.275
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>369.967</b>	<b>365.504</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	3.100	3.159
Construcciones y Obras de Infraestructura	382.907	378.312
Maquinarias y Equipos	1.432.415	1.412.090
Otros Activos Fijos	68.660	45.651
Mayor Valor Retasación Técnica	86.881	86.767
Depreciación	(1.337.190)	(1.284.198)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>636.773</b>	<b>641.781</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	107.576	72.994
Inversión en Otras Sociedades	21	25
Menor Valor de Inversiones	716	1.328
Deudores a Largo Plazo	6.208	6.924
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	3.000	2.178
Impuestos diferidos largo plazo		
Intangibles	788	104
Amortización	(101)	(94)
Otros	41.009	39.108
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>159.217</b>	<b>122.567</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.165.957</b>	<b>1.129.852</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005 Y 2004

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.09.2005</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.09.2004</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	24.779	35.311
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	27.148	44.111
Obligaciones con el Público (bonos)	64.239	80.029
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.856	8
Dividendos por Pagar	34.261	68
Cuentas por Pagar	52.128	50.241
Documentos por Pagar	55.775	31.710
Acreedores Varios	1.814	2.318
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	14.932	13.896
Provisiones	19.755	21.634
Retenciones	935	4.740
Impuesto a la Renta	1.791	9.644
Ingresos Percibidos por Adelantado	1.075	381
Impuestos Diferidos	3.165	1.306
Otros Pasivos Circulantes	4	4
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>305.657</b>	<b>295.401</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	150.951	164.885
Obligaciones con el Público (bonos)	-	53.642
Documentos por Pagar		
Acreedores Varios	395	450
Documentos y Ctas. por Pagar Empresas Relacionadas		
Provisiones de Largo Plazo	49.941	42.787
Impuestos diferidos a largo plazo	13.851	11.205
Otros Pasivos a Largo Plazo	11.853	7.621
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>226.991</b>	<b>280.590</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>84</b>	<b>71</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	5.722	1.887
Utilidades Retenidas	<b>248.059</b>	<b>172.459</b>
Utilidades Acumuladas	146.978	84.567
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	149.594	87.892
Dividendos Provisorios	(48.513)	-
<b>PATRIMONIO</b>	<b>633.225</b>	<b>553.790</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.165.957</b>	<b>1.129.852</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005 Y 2004

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2005 MUS\$	30.09.2004 MUS\$
Ingresos de Explotación	645.802	521.609
Costos de Explotación	(490.688)	(392.708)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>155.114</b>	<b>128.901</b>
Gastos de Administración y Ventas	(20.677)	(21.060)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>134.437</b>	<b>107.841</b>
Ingresos Financieros	1.486	1.394
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	55.350	21.016
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	9.779	5.375
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(1)	(2)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(454)	(476)
Gastos Financieros	(12.766)	(15.652)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(13.787)	(12.915)
Diferencias de cambio	(166)	1.495
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>39.441</b>	<b>235</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	173.878	108.076
Impuesto a la Renta	(24.286)	(20.184)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	149.592	87.892
Interés Minoritario	2	-
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	149.594	87.892
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>149.594</b>	<b>87.892</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005 Y 2004

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2005 MUS\$	30.09.2004 MUS\$
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	819.770	658.221
Ingresos financieros percibidos	1.304	419
Dividendos y otros repartos percibidos	30.416	136
Otros ingresos percibidos	12.446	15.134
Pago a proveedores y personal	(618.401)	(475.451)
Intereses pagados	(9.769)	(12.160)
Impuesto a la renta pagado	(35.295)	(15.633)
Otros gastos pagados	(10.546)	(9.201)
I.V.A. y otros similares pagados	(36.444)	(37.610)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>153.481</b>	<b>123.855</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	3.411	18.588
Otras fuentes de financiamiento		
Pago de dividendos	(62.122)	(10.506)
Pago de préstamos	(13.708)	(37.250)
Pago de obligaciones con el público	(58.089)	(8.333)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público	(23)	-
Otros desembolsos por financiamiento	(2.357)	(2.120)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(132.888)</b>	<b>(39.621)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	2.347	4.374
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	3.685	13.770
Otros ingresos de inversión	112	1.513
Incorporación de activos fijos	(41.800)	(15.794)
Inversiones permanentes (menos)	(1)	-
Otros préstamos a empresas relacionadas		
Otros desembolsos de inversión	(685)	(4)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(36.342)</b>	<b>3.859</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>(15.749)</b>	<b>88.093</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(15.749)</b>	<b>88.093</b>
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	67.655	14.753
<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	51.906	102.846

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>30.09.2005 MUS\$</b>	<b>30.09.2004 MUS\$</b>
<b>Utilidad (pérdida) del semestre</b>	<b>149.594</b>	<b>87.892</b>
<b>Resultados en venta de activos:</b>	<b>(2.170)</b>	<b>(4.488)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(2.170)	(4.488)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>(642)</b>	<b>39.360</b>
Depreciación del ejercicio	39.532	39.289
Amortización de intangibles	5	8
Castigos y Provisiones	233	1.674
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(55.350)	(21.016)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	1	2
Amortización Menor Valor de Inversiones	454	476
Diferencia de cambio neta	166	(1.495)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(4.236)	(563)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	18.553	20.985
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>(17.929)</b>	<b>(31.105)</b>
Deudores por ventas	21.782	(25.654)
Existencias	(58.522)	(13.354)
Otros activos	18.811	7.903
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>24.630</b>	<b>32.196</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	42.529	29.122
Intereses por pagar	702	606
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(12.551)	4.524
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(36)	(35)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(6.014)	(2.021)
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>153.481</b>	<b>123.855</b>