

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2006 Y 2005 (*)

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.12.2006	31.12.2005
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	18.564	12.364
Depósitos a Plazo	219.926	141.580
Valores Negociables (neto)	3.312	-
Deudores por Venta(neto)	152.563	118.743
Documentos por Cobrar (neto)	15.291	3.658
Deudores Varios (neto)	11.910	8.595
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	3.022	14.140
Existencias (neto)	328.411	192.902
Impuestos por Recuperar	27.311	18.130
Gastos Pagados por Anticipado	6.598	5.489
Impuestos Diferidos	834	-
Otros Activos Circulantes	6.059	5.319
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	793.801	520.920
FIJO:		
Terrenos	11.314	2.899
Construcciones y Obras de Infraestructura	433.702	381.840
Maquinarias y Equipos	1.640.417	1.478.897
Otros Activos Fijos	150.091	33.117
Mayor Valor Retasación Técnica	102.839	86.920
Depreciación	(1.527.071)	(1.346.334)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	811.292	637.339
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	122.876	118.313
Inversión en Otras Sociedades	10	21
Menor Valor de Inversiones	5.275	666
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(24.964)	-
Deudores a Largo Plazo	5.742	5.518
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.000	3.000
Intangibles	2.117	830
Amortización	(198)	(102)
Otros	53.816	54.855
TOTAL OTROS ACTIVOS	166.674	183.101
TOTAL DEL ACTIVO	1.771.767	1.341.360

CAP S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2006 Y 2005 (*)

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.12.2006 MUS\$	31.12.2005 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	62.662	24.716
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	28.758	41.700
Obligaciones con el Público (bonos)	5.503	69.531
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.809	4.044
Dividendos por Pagar	21.339	26.612
Cuentas por Pagar	81.457	59.542
Documentos por Pagar	14.603	42.747
Acreedores Varios	2.386	3.177
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	41.856	27.117
Provisiones	36.901	28.235
Retenciones	4.021	6.077
Impuesto a la Renta	3.374	927
Ingresos Percibidos por Adelantado	2.209	587
Impuestos Diferidos	-	1.215
Otros Pasivos Circulantes	13.224	4
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	322.102	336.231
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	201.582	134.902
Obligaciones con el Público (bonos)	337.767	140.291
Acreedores Varios	6.061	1.525
Provisiones de Largo Plazo	58.643	53.543
Impuestos diferidos a largo plazo	21.773	17.260
Otros Pasivos a Largo Plazo	8.868	11.851
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	634.694	359.372
INTERES MINORITARIO	82.772	82
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	5.712	6.986
Utilidades Retenidas	347.043	259.245
Utilidades Acumuladas	240.490	146.978
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	165.386	187.025
Dividendos Provisorios (menos)	(58.758)	(74.758)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo	(75)	-
PATRIMONIO	732.199	645.675
TOTAL DEL PASIVO	1.771.767	1.341.360

(*) Al 31 de diciembre de 2006 los estados financieros de CAP S.A. consolidan los de Novacero S.A. y filiales siguiendo el criterio de consolidar en el balance sólo los activos y pasivos. El Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo de Novacero y filiales no se consolidan en los de CAP S.A. debido a que esta empresa pasó a ser una filial de CAP S.A. a fines de diciembre de

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2006 Y 2005 (*)

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.12.2006 MUS\$	31.12.2005 MUS\$
Ingresos de Explotación	997.357	879.784
Costos de Explotación	(827.059)	(695.144)
Margen de Explotación	170.298	184.640
Gastos de Administración y Ventas	(35.181)	(29.699)
RESULTADO OPERACIONAL	135.117	154.941
Ingresos Financieros	8.795	3.223
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	88.901	84.070
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	7.265	13.011
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(925)	(18)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(463)	(570)
Gastos Financieros	(30.281)	(19.307)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(20.745)	(18.676)
Diferencias de cambio	840	(2.338)
RESULTADO NO OPERACIONAL	53.387	59.395
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	188.504	214.336
Impuesto a la Renta	(23.118)	(27.316)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	165.386	187.020
Interés Minoritario	-	5
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	165.386	187.025
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD DEL AÑO	165.386	187.025

(*) Al 31 de diciembre de 2006 los estados financieros de CAP S.A. consolidan los de Novacero S.A. y filiales siguiendo el criterio de consolidar en el balance sólo los activos y pasivos. El Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo de Novacero y filiales no se consolidan en los de CAP S.A. debido a que esta empresa pasó a ser una filial de CAP S.A. a fines de diciembre de

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2006 Y 2005 (*)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.12.2006 MUS\$	31.12.2005 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	1.344.921	1.091.684
Ingresos financieros percibidos	10.120	2.535
Dividendos y otros repartos percibidos	58.453	49.416
Otros ingresos percibidos	40.143	18.439
Pago a proveedores y personal	(1.149.737)	(869.031)
Intereses pagados	(28.822)	(14.452)
Impuesto a la renta pagado	(33.846)	(44.576)
Otros gastos pagados	(18.668)	(14.621)
I.V.A. y otros similares pagados	(42.383)	(42.684)
FLUJO NETO OPERACIONAL	180.181	176.710
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	5.797	3.411
Obligaciones con el público	200.000	134.053
Otras fuentes de financiamiento	10.045	-
Pago de dividendos	(84.043)	(96.023)
Pago de préstamos	(7.894)	(13.708)
Pago de obligaciones con el público	(64.528)	(58.089)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público	(6.514)	(10.280)
Otros desembolsos por financiamiento	(2.752)	(446)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	50.111	(41.082)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	1.127	2.393
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	4.743
Otros ingresos de inversión	8	153
Incorporación de activos fijos	(118.802)	(55.251)
Inversiones permanentes	(24.166)	(1)
Otros desembolsos de inversión	(581)	(1.376)
FLUJO NETO DE INVERSION	(142.414)	(49.339)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	87.878	86.289
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	87.878	86.289
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	153.924	67.655
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	241.802	153.944

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.12.2006 MUS\$	31.12.2005 MUS\$
Utilidad del año	165.386	187.025
	(144)	(2.150)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(98)	(2.150)
(Utilidad) en ventas de inversiones	(46)	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	(10.125)	5.779
Depreciación del ejercicio	57.326	51.109
Amortización de intangibles	-	6
Castigos y Provisiones	(278)	497
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(88.901)	(84.070)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	925	18
Amortización Menor Valor de Inversiones	463	570
Diferencia de cambio neta	(840)	2.338
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(7.206)	(14.516)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	28.386	49.827
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	28.714	(41.273)
Deudores por ventas	25.244	(8.825)
Existencias	(36.718)	(62.676)
Otros activos	40.188	30.228
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	(3.650)	27.334
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(399)	40.874
Intereses por pagar	3.246	1.320
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(153)	(11.260)
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(331)	47
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(6.013)	(3.647)
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	-	(5)
FLUJO NETO OPERACIONAL	180.181	176.710

(*) Al 31 de diciembre de 2006 los estados financieros de CAP S.A. consolidan los de Novacero S.A. y filiales siguiendo el criterio de consolidar en el balance sólo los activos y pasivos. El Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo de Novacero y filiales no se consolidan en los de CAP S.A. debido a que esta empresa pasó a ser una filial de CAP S.A. a fines de diciembre de 2006.