

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2006 Y 2005

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.06.2006	30.06.2005
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	11.675	15.438
Depósitos a Plazo	75.943	93.194
Deudores por Venta(neto)	115.301	94.230
Documentos por Cobrar (neto)	1.425	3.887
Deudores Varios (neto)	9.666	8.083
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	16.513	10.489
Existencias (neto)	212.693	169.836
Impuestos por Recuperar	15.992	4.510
Gastos Pagados por Anticipado	9.187	3.298
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Activos Circulantes	3.107	4.305
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	471.502	407.270
FIJO:		
Terrenos	3.729	3.020
Construcciones y Obras de Infraestructura	381.707	382.502
Maquinarias y Equipos	1.478.966	1.426.480
Otros Activos Fijos	84.313	59.545
Mayor Valor Retasación Técnica	86.842	86.809
Depreciación	(1.374.014)	(1.324.375)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	661.543	633.981
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	122.243	97.428
Inversión en Otras Sociedades	21	21
Menor Valor de Inversiones	434	853
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(6.539)	-
Deudores a Largo Plazo	5.418	5.979
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.000	3.754
Intangibles	898	105
Amortización	(103)	(100)
Otros	47.928	36.227
TOTAL OTROS ACTIVOS	172.300	144.267
TOTAL DEL ACTIVO	1.305.345	1.185.518

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2006 Y 2005

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.06.2006 MUS\$	30.06.2005 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	30.697	24.670
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	11.953	25.311
Obligaciones con el Público (bonos)	33.948	59.500
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.703	3.219
Dividendos por Pagar	354	31.146
Cuentas por Pagar	60.409	51.261
Documentos por Pagar	40.411	45.254
Acreedores Varios	1.900	596
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	20.521	20.944
Provisiones	18.794	18.893
Retenciones	7.501	4.753
Impuesto a la Renta	2.139	6.434
Ingresos Percibidos por Adelantado	5.542	2.546
Impuestos Diferidos	1.481	2.470
Otros Pasivos Circulantes	405	4
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	239.758	297.001
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	163.854	150.951
Obligaciones con el Público (bonos)	134.594	28.696
Acreedores Varios	2.048	451
Provisiones de Largo Plazo	51.763	47.751
Impuestos diferidos a largo plazo	16.853	11.803
Otros Pasivos a Largo Plazo	9.836	12.304
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	378.948	251.956
INTERES MINORITARIO	(272)	77
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	4.941	2.908
Utilidades Retenidas	302.539	254.132
Utilidades Acumuladas	240.490	146.978
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	62.049	121.779
Dividendos Provisorios (menos)	-	(14.625)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo	(13)	-
PATRIMONIO	686.911	636.484
TOTAL DEL PASIVO	1.305.345	1.185.518

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2006 Y 2005

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.06.2006 MUS\$	30.06.2005 MUS\$
Ingresos de Explotación	482.842	452.922
Costos de Explotación	(418.732)	(326.554)
Margen de Explotación	64.110	126.368
Gastos de Administración y Ventas	(15.429)	(14.124)
RESULTADO OPERACIONAL	48.681	112.244
Ingresos Financieros	2.829	1.011
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	36.779	37.444
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	4.941	6.810
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(433)	(12)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(232)	(317)
Gastos Financieros	(13.133)	(8.440)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(9.459)	(8.013)
Diferencias de cambio	340	2.257
RESULTADO NO OPERACIONAL	21.632	30.740
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	70.313	142.984
Impuesto a la Renta	(8.551)	(21.203)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	61.762	121.781
Interés Minoritario	287	(2)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	62.049	121.779
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	62.049	121.779

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2006 Y 2005

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.06.2006 MUS\$	30.06.2005 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	621.275	576.916
Ingresos financieros percibidos	3.997	900
Dividendos y otros repartos percibidos	39.130	20.167
Otros ingresos percibidos	26.951	11.436
Pago a proveedores y personal	(557.800)	(410.552)
Intereses pagados	(13.505)	(6.644)
Impuesto a la renta pagado	(19.435)	(25.220)
Otros gastos pagados	(9.608)	(6.753)
I.V.A. y otros similares pagados	(20.460)	(29.330)
FLUJO NETO OPERACIONAL	70.545	130.920
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	5.797	3.411
Otras fuentes de financiamiento	20	-
Pago de dividendos	(44.994)	(31.315)
Pago de préstamos	(1.048)	(13.708)
Pago de obligaciones con el público	(32.433)	(28.305)
Otros desembolsos por financiamiento	(3.067)	(210)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(75.725)	(70.127)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	1.004	2.270
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	3.686
Otros ingresos de inversión	1	50
Incorporación de activos fijos	(61.921)	(25.819)
Inversiones permanentes (menos)	-	(1)
Otros desembolsos de inversión	(210)	(2)
FLUJO NETO DE INVERSION	(61.126)	(19.816)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(66.306)	40.977
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(66.306)	40.977
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	153.924	67.655
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	87.618	108.632

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.06.2006 MUS\$	30.06.2005 MUS\$
Utilidad del semestre	62.049	121.779
	(9)	(2.123)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(9)	(2.123)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	14.071	8.806
Depreciación del ejercicio	28.032	27.041
Amortización de intangibles	-	4
Castigos y Provisiones	(84)	99
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(36.779)	(37.444)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	433	12
Amortización Menor Valor de Inversiones	232	317
Diferencia de cambio neta	(340)	(2.257)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(2.259)	(1.345)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	24.836	22.379
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	15.124	2.310
Deudores por ventas	(1.230)	16.949
Existencias	(20.876)	(40.875)
Otros activos	37.230	26.236
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	(20.403)	146
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(22.465)	10.080
Intereses por pagar	(325)	348
Impuesto a la renta por pagar (neto)	576	(6.851)
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(293)	(21)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	2.104	(3.410)
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	(287)	2
FLUJO NETO OPERACIONAL	70.545	130.920