

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2006 Y 2005

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2006	31.03.2005
	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	15.402	18.132
Depósitos a Plazo	89.288	48.293
Deudores por Venta(neto)	98.803	112.103
Documentos por Cobrar (neto)	5.118	6.316
Deudores Varios (neto)	9.827	9.460
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	11.883	41.842
Existencias (neto)	201.363	141.505
Impuestos por Recuperar	25.830	6.526
Gastos Pagados por Anticipado	6.607	4.746
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Activos Circulantes	4.858	6.499
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	468.979	395.422
FIJO:		
Terrenos	2.891	3.014
Construcciones y Obras de Infraestructura	381.762	382.494
Maquinarias y Equipos	1.478.767	1.427.301
Otros Activos Fijos	54.910	49.751
Mayor Valor Retasación Técnica	86.900	86.793
Depreciación	(1.359.676)	(1.311.806)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	645.554	637.547
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	115.887	74.561
Inversión en Otras Sociedades	21	21
Menor Valor de Inversiones	550	1.011
Deudores a Largo Plazo	5.672	6.176
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	3.000	736
Intangibles	898	105
Amortización	(103)	(98)
Otros	51.416	36.315
TOTAL OTROS ACTIVOS	177.341	118.827
TOTAL DEL ACTIVO	1.291.874	1.151.796

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2006 Y 2005

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2006 MUS\$	31.03.2005 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	30.717	25.996
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	13.911	19.772
Obligaciones con el Público (bonos)	35.081	56.577
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.728	1.689
Dividendos por Pagar	351	153
Cuentas por Pagar	60.621	54.290
Documentos por Pagar	40.114	28.179
Acreedores Varios	3.181	1.047
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	15.099	21.126
Provisiones	24.137	18.773
Retenciones	5.148	9.244
Impuesto a la Renta	2.134	20.625
Ingresos Percibidos por Adelantado	5.658	2.448
Impuestos Diferidos	775	1.022
Otros Pasivos Circulantes	751	4
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	241.406	260.945
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	164.902	165.256
Obligaciones con el Público (bonos)	136.194	27.885
Acreedores Varios	1.853	501
Provisiones de Largo Plazo	53.021	44.833
Impuestos diferidos a largo plazo	17.116	12.227
Otros Pasivos a Largo Plazo	11.235	11.154
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	384.321	261.856
INTERES MINORITARIO	116	77
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	6.093	2.200
Utilidades Retenidas	280.494	247.274
Utilidades Acumuladas	334.003	209.387
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	21.249	68.674
Dividendos Provisorios (menos)	(74.758)	(30.787)
PATRIMONIO	666.031	628.918
TOTAL DEL PASIVO	1.291.874	1.151.796

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2006 Y 2005

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2006 MUS\$	31.03.2005 MUS\$
Ingresos de Explotación	215.639	237.819
Costos de Explotación	(194.225)	(161.183)
Margen de Explotación	21.414	76.636
Gastos de Administración y Ventas	(7.316)	(5.851)
RESULTADO OPERACIONAL	14.098	70.785
Ingresos Financieros	1.452	554
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	14.251	13.184
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	6.746	2.847
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(235)	(15)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(116)	(159)
Gastos Financieros	(6.504)	(4.159)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(5.679)	(3.769)
Diferencias de cambio	904	2.566
RESULTADO NO OPERACIONAL	10.819	11.049
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	24.917	81.834
Impuesto a la Renta	(3.551)	(13.158)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	21.366	68.676
Interés Minoritario	(117)	(2)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	21.249	68.674
Amortización Mayor Valor de Inversiones	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO	21.249	68.674

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2006 Y 2005

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	31.03.2006 MUS\$	31.03.2005 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	292.666	284.575
Ingresos financieros percibidos	1.060	315
Dividendos y otros repartos percibidos	20.000	-
Otros ingresos percibidos	6.213	3.392
Pago a proveedores y personal	(257.189)	(203.777)
Intereses pagados	(2.928)	(3.890)
Impuesto a la renta pagado	(10.224)	(6.584)
Otros gastos pagados	(5.252)	(3.850)
I.V.A. y otros similares pagados	(9.966)	(14.298)
FLUJO NETO OPERACIONAL	34.380	55.883
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Obtención de préstamos	5.797	1.667
Otras fuentes de financiamiento	-	-
Pago de dividendos	(26.251)	(16.056)
Pago de préstamos	-	(2.500)
Pago de obligaciones con el público	(32.434)	(28.305)
Otros desembolsos por financiamiento	(273)	(165)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(53.161)	(45.359)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	3	301
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	3.245
Otros ingresos de inversión	-	35
Incorporación de activos fijos	(30.456)	(15.335)
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	-
Otros desembolsos de inversión	-	-
FLUJO NETO DE INVERSION	(30.453)	(11.754)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(49.234)	(1.230)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(49.234)	(1.230)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	153.924	67.655
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	104.690	66.425

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2006 MUS\$	31.03.2005 MUS\$
Utilidad (pérdida) del año	21.249	68.674
	(3)	(125)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(3)	(125)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	(1.739)	(1.962)
Depreciación del ejercicio	13.543	13.727
Amortización de intangibles	-	2
Castigos y Provisiones	(243)	23
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(14.251)	(13.184)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	235	15
Amortización Menor Valor de Inversiones	116	159
Diferencia de cambio neta	(904)	(2.566)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(1.868)	(1.687)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.633	1.549
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	3.796	(27.880)
Deudores por ventas	16.769	(12.847)
Existencias	(8.701)	(16.679)
Otros activos	(4.272)	1.646
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	10.960	17.174
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	6.718	8.293
Intereses por pagar	2.352	(313)
Impuesto a la renta por pagar (neto)	874	7.814
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	467	(11)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	549	1.391
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	117	2
FLUJO NETO OPERACIONAL	34.380	55.883