

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2006 Y 2005

<b>ACTIVO</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>30.09.2005</b>
(en miles de dólares estadounidenses)	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	16,177	8,739
Depósitos a Plazo	268,053	43,167
Deudores por Venta(neto)	101,120	94,456
Documentos por Cobrar (neto)	500	1,846
Deudores Varios (neto)	9,514	7,915
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	11,040	6,924
Existencias (neto)	211,504	187,649
Impuestos por Recuperar	13,583	9,160
Gastos Pagados por Anticipado	7,667	5,958
Impuestos Diferidos		
Otros Activos Circulantes	10,883	4,153
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>650,041</b>	<b>369,967</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	3,734	3,100
Construcciones y Obras de Infraestructura	381,758	382,907
Maquinarias y Equipos	1,484,401	1,432,415
Otros Activos Fijos	110,411	68,660
Mayor Valor RetasaciónTécnica	86,856	86,881
Depreciación	(1,389,308)	(1,337,190)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>677,852</b>	<b>636,773</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	144,030	107,576
Inversión en Otras Sociedades	21	21
Menor Valor de Inversiones	319	716
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(6,539)	
Deudores a Largo Plazo	5,805	6,208
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2,000	3,000
Intangibles	898	788
Amortización	(103)	(101)
Otros	51,701	41,009
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>198,132</b>	<b>159,217</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,526,025</b>	<b>1,165,957</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2006 Y 2005

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.09.2006</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.09.2005</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	985,265	819,770
Ingresos financieros percibidos	4,833	1,304
Dividendos y otros repartos percibidos	42,779	30,416
Otros ingresos percibidos	32,655	12,446
Pago a proveedores y personal	(827,690)	(618,401)
Intereses pagados	(15,913)	(9,769)
Impuesto a la renta pagado	(26,382)	(35,295)
Otros gastos pagados	(14,447)	(10,546)
I.V.A. y otros similares pagados	(34,586)	(36,444)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>146,514</b>	<b>153,481</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	5,797	3,411
Obligaciones con el público	200,000	0
Pago de dividendos	(64,522)	(62,122)
Pago de préstamos	(6,845)	(13,708)
Pago de obligaciones con el público	(64,528)	(58,089)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)	(1,650)	(23)
Otros desembolsos por financiamiento	(2,738)	(2,357)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>65,514</b>	<b>(132,888)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	1,042	2,347
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	0	3,685
Otros ingresos de inversión	5	112
Incorporación de activos fijos	(82,227)	(41,800)
Inversiones permanentes (menos)	0	(1)
Otros desembolsos de inversión	(542)	(685)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(81,722)</b>	<b>(36,342)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>130,306</b>	<b>(15,749)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>130,306</b>	<b>(15,749)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	153,924	67,655
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	284,230	51,906

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>30.09.2006 MUS\$</b>	<b>30.09.2005 MUS\$</b>
<b>Utilidad del período</b>	<b>116,393</b>	<b>149,594</b>
	<b>(34)</b>	<b>(2,170)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(34)	(2,170)
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>23,519</b>	<b>(642)</b>
Depreciación del ejercicio	43,358	39,532
Amortización de intangibles	1	5
Castigos y Provisiones	(181)	233
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(62,495)	(55,350)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	601	1
Amortización Menor Valor de Inversiones	347	454
Diferencia de cambio neta	(414)	166
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(6,304)	(4,236)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	48,606	18,553
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>43,885</b>	<b>(17,929)</b>
Deudores por ventas	20,261	21,782
Existencias	(17,599)	(58,522)
Otros activos	41,223	18,811
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>(36,852)</b>	<b>24,630</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(39,105)	42,529
Intereses por pagar	3,307	702
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(1,767)	(12,551)
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(361)	(36)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	1,074	(6,014)
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>(397)</b>	<b>(2)</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>146,514</b>	<b>153,481</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2006 Y 2005

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.09.2006</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.09.2005</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	24,900	24,779
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	14,611	27,148
Obligaciones con el Público (bonos)	2,937	64,239
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3,208	3,856
Dividendos por Pagar	381	34,261
Cuentas por Pagar	63,792	52,128
Documentos por Pagar	48,562	55,775
Acreedores Varios	3,086	1,814
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	20,130	14,932
Provisiones	25,573	19,755
Retenciones	9,938	935
Impuesto a la Renta	2,989	1,791
Ingresos Percibidos por Adelantado	1,473	1,075
Impuestos Diferidos	519	3,165
Otros Pasivos Circulantes	787	4
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>222,886</b>	<b>305,657</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	163,854	150,951
Obligaciones con el Público (bonos)	337,059	0
Acreedores Varios	1,989	395
Provisiones de Largo Plazo	51,960	49,941
Impuestos diferidos a largo plazo	16,940	13,851
Otros Pasivos a Largo Plazo	9,200	11,853
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>581,002</b>	<b>226,991</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>(383)</b>	<b>84</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379,444	379,444
Otras Reservas	5,806	5,722
Utilidades Retenidas	<b>337,270</b>	<b>248,059</b>
Utilidades Acumuladas	240,490	146,978
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	116,393	149,594
Dividendos Provisorios (menos)	(19,554)	(48,513)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo	(59)	0
<b>PATRIMONIO</b>	<b>722,520</b>	<b>633,225</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1,526,025</b>	<b>1,165,957</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2006 Y 2005

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2006 MUS\$	30.09.2005 MUS\$
Ingresos de Explotación	750,200	645,802
Costos de Explotación	(631,502)	(490,688)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>118,698</b>	<b>155,114</b>
Gastos de Administración y Ventas	(25,101)	(20,677)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>93,597</b>	<b>134,437</b>
Ingresos Financieros	4,708	1,486
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	62,495	55,350
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	7,602	9,779
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(601)	(1)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(347)	(454)
Gastos Financieros	(19,979)	(12,766)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(15,248)	(13,787)
Diferencias de cambio	414	(166)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>39,044</b>	<b>39,441</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	132,641	173,878
Impuesto a la Renta	(16,645)	(24,286)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	115,996	149,592
Interés Minoritario	397	2
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	116,393	149,594
Amortización Mayor Valor de Inversiones	0	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO</b>	<b>116,393</b>	<b>149,594</b>