

## C A P S. A. Y FILIALES

### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2007 Y 2006

ACTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.06.2007	30.06.2006
	MUS\$	MUS\$
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	30.502	11.675
Depósitos a Plazo	233.289	75.943
Valores Negociables (neto)	205	-
Deudores por Venta (neto)	200.245	115.301
Documentos por Cobrar (neto)	12.124	1.425
Deudores Varios (neto)	12.768	9.666
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.786	16.513
Existencias (neto)	326.209	212.693
Impuestos por Recuperar	23.830	15.992
Gastos Pagados por Anticipado	3.006	9.187
Impuestos Diferidos	1.798	-
Otros Activos Circulantes	5.085	3.107
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>851.847</b>	<b>471.502</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	11.021	3.729
Construcciones y Obras de Infraestructura	434.816	381.707
Maquinarias y Equipos	1.643.774	1.478.966
Otros Activos Fijos	307.987	84.313
Mayor Valor Retasación Técnica	102.665	86.842
Depreciación	(1.559.004)	(1.374.014)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>941.259</b>	<b>661.543</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	78.946	122.243
Inversión en Otras Sociedades	-	21
Menor Valor de Inversiones	4.390	434
Mayor Valor de Inversiones	(24.661)	(6.539)
Deudores a Largo Plazo	5.423	5.418
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.000	2.000
Intangibles	2.745	898
Amortización	(274)	(103)
Otros	70.614	47.928
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>138.183</b>	<b>172.300</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.931.289</b>	<b>1.305.345</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2007 Y 2006

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.06.2007</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.06.2006</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	50.170	30.697
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	18.958	11.953
Obligaciones con el Público (bonos)	5.556	33.948
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	4.644	3.703
Dividendos por Pagar	23.226	354
Cuentas por Pagar	108.526	60.409
Documentos por Pagar	20.496	40.411
Acreedores Varios	3.036	1.900
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	54.554	20.521
Provisiones	34.654	18.794
Retenciones	3.706	7.501
Impuesto a la Renta	9.349	2.139
Ingresos Percibidos por Adelantado	7.954	5.542
Impuestos Diferidos	-	1.481
Otros Pasivos Circulantes	13.381	405
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>358.210</b>	<b>239.758</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	193.563	163.854
Obligaciones con el Público (bonos)	341.397	134.594
Acreedores Varios	17.374	2.048
Provisiones de Largo Plazo	59.469	51.763
Impuestos diferidos a largo plazo	22.974	16.853
Otros Pasivos a Largo Plazo	11.636	9.836
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>646.413</b>	<b>378.948</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>92.062</b>	<b>(272)</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	7.453	4.941
Utilidades Retenidas	<b>447.707</b>	<b>302.526</b>
Utilidades Acumuladas	323.108	240.477
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	147.292	62.049
Dividendos Provisorios (menos)	(22.693)	-
<b>PATRIMONIO</b>	<b>834.604</b>	<b>686.911</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.931.289</b>	<b>1.305.345</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2007 Y 2006

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.06.2007 MUS\$	30.06.2006 MUS\$
Ingresos de Explotación	740.874	482.842
Costos de Explotación	(594.952)	(418.732)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>145.922</b>	<b>64.110</b>
Gastos de Administración y Ventas	(41.738)	(15.429)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>104.184</b>	<b>48.681</b>
Ingresos Financieros	8.124	2.829
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	31.847	36.779
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	70.927	4.941
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(654)	(433)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(831)	(232)
Gastos Financieros	(23.381)	(13.133)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(12.226)	(9.459)
Diferencias de cambio	637	340
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>74.443</b>	<b>21.632</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	178.627	70.313
Impuesto a la Renta	(26.415)	(8.551)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	152.212	61.762
Interés Minoritario	(5.794)	287
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	146.418	62.049
Amortización Mayor Valor de Inversiones	874	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL SEMESTRE</b>	<b>147.292</b>	<b>62.049</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2007 Y 2006

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>30.06.2007</b> <b>MUS\$</b>	<b>30.06.2006</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	994.866	621.275
Ingresos financieros percibidos	8.834	3.997
Dividendos y otros repartos percibidos	30.000	39.130
Otros ingresos percibidos	31.538	26.951
Pago a proveedores y personal	(842.313)	(557.800)
Intereses pagados	(22.968)	(13.505)
Impuesto a la renta pagado	(22.851)	(19.435)
Otros gastos pagados	(9.759)	(9.608)
I.V.A. y otros similares pagados	(26.911)	(20.460)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>140.436</b>	<b>70.545</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Colocación de acciones de pago	730	-
Obtención de préstamos	12.865	5.797
Otras fuentes de financiamiento	4.318	20
Pago de dividendos	(49.766)	(44.994)
Pago de préstamos	(57.749)	(1.048)
Pago de obligaciones con el público		(32.433)
Otros desembolsos por financiamiento	(535)	(3.067)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(90.137)</b>	<b>(75.725)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	1.515	1.004
Ventas de inversiones permanentes	103.000	-
Ventas de otras inversiones	85	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	181	-
Otros ingresos de inversión	8.821	1
Incorporación de activos fijos	(135.817)	(61.921)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(247)	-
Otros desembolsos de inversión	(130)	(210)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(22.592)</b>	<b>(61.126)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>27.707</b>	<b>(66.306)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>27.707</b>	<b>(66.306)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	41.873	153.924
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	69.580	87.618

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>30.06.2007 MUS\$</b>	<b>30.06.2006 MUS\$</b>
<b>Utilidad del semestre</b>	<b>147.292</b>	<b>62.049</b>
	<b>(65.118)</b>	<b>(9)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(391)	(9)
(Utilidad) en ventas de inversiones	(64.727)	-
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>29.748</b>	<b>14.071</b>
Depreciación del ejercicio	31.894	28.032
Amortización de intangibles	27	-
Castigos y Provisiones	1.516	(84)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(31.847)	(36.779)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	654	433
Amortización Menor Valor de Inversiones	831	232
Amortización Mayor Valor de Inversion	(874)	
Diferencia de cambio neta	(637)	(340)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(4.588)	(2.259)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	32.772	24.836
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>(50.987)</b>	<b>15.124</b>
Deudores por ventas	(51.803)	(1.230)
Existencias	(13.803)	(20.876)
Otros activos	14.619	37.230
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>73.707</b>	<b>(20.403)</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	67.104	(22.465)
Intereses por pagar	745	(325)
Impuesto a la renta por pagar	5.932	576
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(133)	(293)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	59	2.104
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>5.794</b>	<b>(287)</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>140.436</b>	<b>70.545</b>