

## C A P S. A. Y FILIALES

### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2007 Y 2006

<b>ACTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.03.2007</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2006</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	25.564	15.402
Depósitos a Plazo	256.073	89.288
Valores Negociables (neto)	11.921	-
Deudores por Venta(neto)	203.627	98.803
Documentos por Cobrar (neto)	13.553	5.118
Deudores Varios (neto)	14.016	9.827
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	5.015	11.883
Existencias (neto)	317.174	201.363
Impuestos por Recuperar	26.740	25.830
Gastos Pagados por Anticipado	3.821	6.607
Impuestos Diferidos	2.867	-
Otros Activos Circulantes	5.992	4.858
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>886.363</b>	<b>468.979</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	11.305	2.891
Construcciones y Obras de Infraestructura	433.579	381.762
Maquinarias y Equipos	1.641.897	1.478.767
Otros Activos Fijos	218.146	54.910
Mayor Valor Retasación Técnica	102.740	86.900
Depreciación	(1.541.453)	(1.359.676)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>866.214</b>	<b>645.554</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	86.024	115.887
Inversión en Otras Sociedades	-	21
Menor Valor de Inversiones	4.684	550
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(24.337)	
Deudores a Largo Plazo	5.604	5.672
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.000	3.000
Intangibles	2.204	898
Amortización	(197)	(103)
Otros	52.174	51.416
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>128.156</b>	<b>177.341</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1.880.733</b>	<b>1.291.874</b>

## C A P S. A. Y FILIALES

### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2007 Y 2006

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.03.2007</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2006</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	57.199	30.717
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	29.510	13.911
Obligaciones con el Público (bonos)	3.087	35.081
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.773	3.728
Dividendos por Pagar	519	351
Cuentas por Pagar	93.439	60.621
Documentos por Pagar	16.218	40.114
Acreedores Varios	2.793	3.181
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	30.826	15.099
Provisiones	37.116	24.137
Retenciones	11.083	5.148
Impuesto a la Renta	8.871	2.134
Ingresos Percibidos por Adelantado	8.860	5.658
Impuestos Diferidos	-	775
Otros Pasivos Circulantes	13.419	751
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>316.713</b>	<b>241.406</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	199.944	164.902
Obligaciones con el Público (bonos)	336.295	136.194
Acreedores Varios	14.892	1.853
Provisiones de Largo Plazo	55.535	53.021
Impuestos diferidos a largo plazo	22.940	17.116
Otros Pasivos a Largo Plazo	10.280	11.235
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>639.886</b>	<b>384.321</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>89.498</b>	<b>116</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	5.026	6.093
Utilidades Retenidas	<b>450.166</b>	<b>280.494</b>
Utilidades Acumuladas	405.801	334.003
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	103.123	21.249
Dividendos Provisorios (menos)	(58.758)	(74.758)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>834.636</b>	<b>666.031</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1.880.733</b>	<b>1.291.874</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2007 Y 2006

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2007 MUS\$	31.03.2006 MUS\$
Ingresos de Explotación	361.433	215.639
Costos de Explotación	(292.897)	(194.225)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>68.536</b>	<b>21.414</b>
Gastos de Administración y Ventas	(18.871)	(7.316)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>49.665</b>	<b>14.098</b>
Ingresos Financieros	4.178	1.452
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	18.689	14.251
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	66.962	6.746
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(198)	(235)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(423)	(116)
Gastos Financieros	(11.856)	(6.504)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(4.317)	(5.679)
Diferencias de cambio	283	904
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>73.318</b>	<b>10.819</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	122.983	24.917
Impuesto a la Renta	(17.544)	(3.551)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	105.439	21.366
Interés Minoritario	(2.737)	(117)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	102.702	21.249
Amortización Mayor Valor de Inversiones	421	-
<b>UTILIDAD DEL TRIMESTRE</b>	<b>103.123</b>	<b>21.249</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/03/2007 Y 2006

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.03.2007</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2006</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	443.647	292.666
Ingresos financieros percibidos	3.609	1.060
Dividendos y otros repartos percibidos	10.000	20.000
Otros ingresos percibidos	7.988	6.213
Pago a proveedores y personal	(410.019)	(257.189)
Intereses pagados	(10.316)	(2.928)
Impuesto a la renta pagado	(11.315)	(10.224)
Otros gastos pagados	(4.349)	(5.252)
I.V.A. y otros similares pagados	(8.698)	(9.966)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>20.547</b>	<b>34.380</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Colocación de acciones de pago	720	-
Obtención de préstamos	7.279	5.797
Otras fuentes de financiamiento	1.869	-
Pago de dividendos	(21.100)	(26.251)
Pago de préstamos	(13.167)	-
Pago de obligaciones con el público	-	(32.434)
Otros desembolsos por financiamiento	(222)	(273)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(24.621)</b>	<b>(53.161)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	33	3
Ventas de inversiones permanentes	103.000	-
Ventas de otras inversiones	85	-
Otros ingresos de inversión	13	-
Incorporación de activos fijos	(46.934)	(30.456)
Inversiones permanentes (menos)	(19)	-
Otros préstamos a empresas relacionadas	(91)	-
Otros desembolsos de inversión	(257)	-
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>55.830</b>	<b>(30.453)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>51.756</b>	<b>(49.234)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>51.756</b>	<b>(49.234)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	241.802	153.924
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	293.558	104.690

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>31.03.2007 MUS\$</b>	<b>31.03.2006 MUS\$</b>
<b>Utilidad del trimestre</b>	<b>103.123</b>	<b>21.249</b>
	<b>(64.764)</b>	<b>(3)</b>
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(37)	(3)
(Utilidad) en ventas de inversiones	(64.727)	-
Pérdida en ventas de inversiones	-	-
(Utilidad) Pérdida en ventas de otros activos	-	-
	-	-
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>(4.717)</b>	<b>(1.739)</b>
Depreciación del ejercicio	15.683	13.543
Amortización de intangibles	13	-
Castigos y Provisiones	1.047	(243)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(18.689)	(14.251)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	198	235
Amortización Menor Valor de Inversiones	423	116
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(421)	-
Diferencia de cambio neta	(283)	(904)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(14.315)	(1.868)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	11.627	1.633
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>(64.508)</b>	<b>3.796</b>
Deudores por ventas	(58.976)	16.769
Existencias	10.002	(8.701)
Otros activos	(15.534)	(4.272)
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>48.676</b>	<b>10.960</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	33.735	6.718
Intereses por pagar	397	2.352
Impuesto a la renta por pagar	5.449	874
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(231)	467
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	9.326	549
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>2.737</b>	<b>117</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>20.547</b>	<b>34.380</b>