

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2007 Y 2006

ACTIVO	30.09.2007	30.09.2006
(en miles de dólares estadounidenses)	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	43.113	16.177
Depósitos a Plazo	179.348	268.053
Valores Negociables (neto)	1.581	-
Deudores por Venta (neto)	212.399	101.120
Documentos por Cobrar (neto)	13.205	500
Deudores Varios (neto)	14.051	9.514
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.611	11.040
Existencias (neto)	341.743	211.504
Impuestos por Recuperar	26.955	13.583
Gastos Pagados por Anticipado	3.429	7.667
Impuestos Diferidos	2.754	-
Otros Activos Circulantes	7.338	10.883
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	847.527	650.041
FIJO:		
Terrenos	11.549	3.734
Construcciones y Obras de Infraestructura	437.852	381.758
Maquinarias y Equipos	1.649.298	1.484.401
Otros Activos Fijos	369.378	110.411
Mayor Valor Retasación Técnica	103.706	86.856
Depreciación	(1.578.395)	(1.389.308)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	993.388	677.852
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	84.040	144.030
Inversión en Otras Sociedades	-	21
Menor Valor de Inversiones	4.133	319
Mayor Valor de Inversiones	(25.442)	(6.539)
Deudores a Largo Plazo	5.441	5.805
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.000	2.000
Intangibles		898
Amortización	3.143	(103)
Otros	81.473	51.701
TOTAL OTROS ACTIVOS	153.788	198.132
TOTAL DEL ACTIVO	1.994.703	1.526.025

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2007 Y 2006

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2007 MUS\$	30.09.2006 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	50.390	24.900
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	23.728	14.611
Obligaciones con el Público (bonos)	3.292	2.937
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	4.941	3.208
Dividendos por Pagar	23.986	381
Cuentas por Pagar	96.824	63.792
Documentos por Pagar	21.324	48.562
Acreedores Varios	3.221	3.086
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	71.613	20.130
Provisiones	41.028	25.573
Retenciones	9.352	9.938
Impuesto a la Renta	8.862	2.989
Ingresos Percibidos por Adelantado	5.524	1.473
Impuestos Diferidos	-	519
Otros Pasivos Circulantes	14.067	787
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	378.152	222.886
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	189.048	163.854
Obligaciones con el Público (bonos)	350.061	337.059
Acreedores Varios	17.677	1.989
Provisiones de Largo Plazo	63.232	51.960
Impuestos diferidos a largo plazo	26.608	16.940
Otros Pasivos a Largo Plazo	12.515	9.200
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	659.141	581.002
INTERES MINORITARIO	98.100	(383)
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	11.470	5.806
Utilidades Retenidas	468.396	337.270
Utilidades Acumuladas	323.108	240.490
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	191.367	116.393
Dividendos Provisorios (menos)	(46.079)	(19.554)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo		(59)
PATRIMONIO	859.310	722.520
TOTAL DEL PASIVO	1.994.703	1.526.025

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2007 Y 2006

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2007 MUS\$	30.09.2006 MUS\$
Ingresos de Explotación	1.147.645	750.200
Costos de Explotación	(926.203)	(631.502)
Margen de Explotación	221.442	118.698
Gastos de Administración y Ventas	(61.354)	(25.101)
RESULTADO OPERACIONAL	160.088	93.597
Ingresos Financieros	11.401	4.708
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	47.121	62.495
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	74.049	7.602
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(862)	(601)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(1.157)	(347)
Gastos Financieros	(34.836)	(19.979)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(24.810)	(15.248)
Diferencias de cambio	1.924	414
RESULTADO NO OPERACIONAL	72.830	39.044
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	232.918	132.641
Impuesto a la Renta	(35.150)	(16.645)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	197.768	115.996
Interés Minoritario	(7.795)	397
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	189.973	116.393
Amortización Mayor Valor de Inversiones	1.394	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL SEMESTRE	191.367	116.393

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2007 Y 2006

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2007 MUS\$	30.09.2006 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	1.543.836	985.265
Ingresos financieros percibidos	11.822	4.833
Dividendos y otros repartos percibidos	40.000	42.779
Otros ingresos percibidos	40.932	32.655
Pago a proveedores y personal	(1.290.107)	(827.690)
Intereses pagados	(32.574)	(15.913)
Impuesto a la renta pagado	(32.269)	(26.382)
Otros gastos pagados	(15.476)	(14.447)
I.V.A. y otros similares pagados	(33.762)	(34.586)
FLUJO NETO OPERACIONAL	232.402	146.514
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Colocación de acciones de pago	796	-
Obtención de préstamos	44.090	5.797
Obligaciones con el público	-	200.000
Otras fuentes de financiamiento	4.639	-
Pago de dividendos	(74.246)	(64.522)
Pago de préstamos	(86.579)	(6.845)
Pago de obligaciones con el público	-	(64.528)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(6.322)	-
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público	-	(1.650)
Otros desembolsos por financiamiento	(828)	(2.738)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(118.450)	65.514
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	1.597	1.042
Ventas de inversiones permanentes	103.000	-
Ventas de otras inversiones	115.505	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	1.050	-
Otros ingresos de inversión	158	5
Incorporación de activos fijos	(234.926)	(82.227)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(89)	-
Otros desembolsos de inversión	(643)	(542)
FLUJO NETO DE INVERSION	(14.348)	(81.722)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	99.604	130.306
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	99.604	130.306
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	36.763	153.924
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	136.367	284.230

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2007 MUS\$	30.09.2006 MUS\$
Utilidad del período	191.367	116.393
	(65.122)	(34)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(396)	(34)
(Utilidad) en ventas de inversiones	(64.726)	
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	75.973	23.519
Depreciación del ejercicio	47.653	43.358
Amortización de intangibles	-	1
Castigos y Provisiones	957	(181)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(47.121)	(62.495)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	862	601
Amortización Menor Valor de Inversiones	1.157	347
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(1.394)	-
Diferencia de cambio neta	(1.924)	(414)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(8.400)	(6.304)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	84.183	48.606
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	(93.047)	43.885
Deudores por ventas	(75.840)	20.261
Existencias	(18.175)	(17.599)
Otros activos	968	41.223
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	115.436	(36.852)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	95.414	(39.105)
Intereses por pagar	5.928	3.307
Impuesto a la renta por pagar	13.024	(1.767)
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(999)	(361)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	2.069	1.074
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	7.795	(397)
FLUJO NETO OPERACIONAL	232.402	146.514