

## C A P S. A. Y FILIALES

### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2009 Y 2008

| <b>ACTIVO</b><br>(en miles de dólares estadounidenses) | <b>30.06.2009</b><br><b>MUS\$</b> | <b>30.06.2008</b><br><b>MUS\$</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CIRCULANTE:</b>                                     |                                   |                                   |
| Disponibles  | 21.537                            | 35.157                            |
| Depósitos a Plazo                                      | 334.211                           | 317.931                           |
| Valores Negociables (neto)                             | 23.889                            | 21.433                            |
| Deudores por Venta (neto)                              | 158.237                           | 260.044                           |
| Documentos por Cobrar (neto)                           | 8.637                             | 15.556                            |
| Deudores Varios (neto)                                 | 30.888                            | 16.867                            |
| Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas  | 3.193                             | 8.351                             |
| Existencias (neto)                                     | 409.144                           | 385.881                           |
| Impuestos por Recuperar                                | 59.469                            | 27.193                            |
| Gastos Pagados por Anticipado                          | 7.907                             | 3.727                             |
| Impuestos Diferidos                                    | 19.327                            | 2.582                             |
| Otros Activos Circulantes                              | 8.514                             | 28.202                            |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>                         | <b>1.084.953</b>                  | <b>1.122.924</b>                  |
| <b>FIJO:</b>   |                                   |                                   |
| Terrenos   | 16.391                            | 11.711                            |
| Construcciones y Obras de Infraestructura              | 485.359                           | 453.470                           |
| Maquinarias y Equipos                                  | 1.774.112                         | 1.675.920                         |
| Otros Activos Fijos                                    | 490.627                           | 481.903                           |
| Mayor Valor Retasación Técnica                         | 104.244                           | 103.905                           |
| Depreciación   | (1.683.075)                       | (1.625.527)                       |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>                             | <b>1.187.658</b>                  | <b>1.101.382</b>                  |
| <b>OTROS ACTIVOS:</b>                                  |                                   |                                   |
| Inversiones en Empresas Relacionadas                   | 89.303                            | 118.334                           |
| Inversión en Otras Sociedades                          | -                                 | -                                 |
| Menor Valor de Inversiones                             | 2.354                             | 3.372                             |
| Mayor Valor de Inversiones                             | (23.542)                          | (24.998)                          |
| Deudores a Largo Plazo                                 | 6.904                             | 5.654                             |
| Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas  | 1.958                             | -                                 |
| Intangibles  | 4.467                             | 4.192                             |
| Amortización   | (571)                             | (372)                             |
| Otros  | 94.935                            | 100.690                           |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                             | <b>175.808</b>                    | <b>206.872</b>                    |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                                | <b>2.448.419</b>                  | <b>2.431.178</b>                  |

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2009 Y 2008

| <b>PASIVO</b><br>(en miles de dólares estadounidenses)       | <b>30.06.2009</b><br><b>MUS\$</b> | <b>30.06.2008</b><br><b>MUS\$</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>CIRCULANTE:</b>   |                                   |                                   |
| Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo        | 18.616                            | 64.547                            |
| Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo | 51.668                            | 20.286                            |
| Obligaciones con el Público (bonos)                          | 13.965                            | 7.083                             |
| Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año          | 4.796                             | 7.107                             |
| Dividendos por Pagar   | 42.575                            | 30.108                            |
| Cuentas por Pagar  | 82.410                            | 95.651                            |
| Documentos por Pagar   | 19.875                            | 29.278                            |
| Acreedores Varios  | 9.283                             | 4.685                             |
| Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas            | 100.495                           | 68.710                            |
| Provisiones  | 48.871                            | 53.206                            |
| Retenciones  | 17.750                            | 11.544                            |
| Impuesto a la Renta  | 73                                | 13.225                            |
| Ingresos Percibidos por Adelantado                           | 2.289                             | 3.347                             |
| Otros Pasivos Circulantes                                    | 67.027                            | 13.820                            |
| <b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>                               | <b>479.693</b>                    | <b>422.597</b>                    |
| <b>A LARGO PLAZO:</b>  |                                   |                                   |
| Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras          | 190.627                           | 189.616                           |
| Obligaciones con el Público (bonos)                          | 600.516                           | 602.478                           |
| Acreedores Varios  | 14.949                            | 16.456                            |
| Provisiones de Largo Plazo                                   | 81.914                            | 71.079                            |
| Impuestos diferidos a largo plazo                            | 30.613                            | 28.229                            |
| Otros Pasivos a Largo Plazo                                  | 15.857                            | 23.491                            |
| <b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>                            | <b>934.476</b>                    | <b>931.349</b>                    |
| <b>INTERES MINORITARIO</b>                                   | <b>91.032</b>                     | <b>111.515</b>                    |
| <b>PATRIMONIO:</b>   |                                   |                                   |
| Capital Pagado   | 379.444                           | 379.444                           |
| Otras Reservas   | 11.829                            | 13.262                            |
| <b>Utilidades Retenidas</b>                                  | <b>551.945</b>                    | <b>573.011</b>                    |
| Utilidades Acumuladas  | 585.983                           | 441.286                           |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio                             | (34.038)                          | 160.135                           |
| Dividendos Provisorios (menos)                               |                                   | (28.410)                          |
| <b>PATRIMONIO</b>  | <b>943.218</b>                    | <b>965.717</b>                    |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                      | <b>2.448.419</b>                  | <b>2.431.178</b>                  |

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2009 Y 2008

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

|  | 30.06.2009<br>MUS\$ | 30.06.2008<br>MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos de Explotación                  | 595.205             | 1.015.583           |
| Costos de Explotación                    | (527.582)           | (781.395)           |
| <b>Margen de Explotación</b>             | <b>67.623</b>       | <b>234.188</b>      |
| Gastos de Administración y Ventas        | (56.260)            | (51.921)            |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>             | <b>11.363</b>       | <b>182.267</b>      |
| Ingresos Financieros                     | 10.470              | 6.202               |
| Utilidad Inversión Empresas Relacionadas | 26.891              | 62.679              |
| Otros Ingresos Fuera de la Explotación   | 17.850              | 6.282               |
| Pérdida Inversión Empresas Relacionadas  | (2)                 | (3)                 |
| Amortización Menor Valor de Inversiones  | (548)               | (598)               |
| Gastos Financieros                       | (34.605)            | (22.667)            |
| Otros Egresos Fuera de la Explotación    | (110.155)           | (28.505)            |
| Diferencias de cambio                    | 16.723              | (5.936)             |
| <b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>          | <b>(73.376)</b>     | <b>17.454</b>       |
| Resultado Antes del Impuesto a la Renta  | (62.013)            | 199.721             |
| Impuesto a la Renta                      | 17.079              | (28.868)            |
| Utilidad (Pérdida) Consolidada           | (44.934)            | 170.853             |
| Interés Minoritario                      | 9.925               | (11.670)            |
| UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA               | (35.009)            | 159.183             |
| Amortización Mayor Valor de Inversiones  | 971                 | 952                 |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL SEMESTRE</b>   | <b>(34.038)</b>     | <b>160.135</b>      |

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/06/2009 Y 2008

| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b><br>(en miles de dólares estadounidenses) | <b>30.06.2009</b><br><b>MUS\$</b> | <b>30.06.2008</b><br><b>MUS\$</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>                      |                                   |                                   |
| Recaudación de deudores por ventas  | 757.640                           | 1.341.160                         |
| Ingresos financieros percibidos   | 14.628                            | 4.396                             |
| Dividendos y otros repartos percibidos                                      | 39.000                            | 30.000                            |
| Otros ingresos percibidos   | 12.430                            | 32.666                            |
| Pago a proveedores y personal   | (672.094)                         | (1.148.453)                       |
| Intereses pagados   | (30.704)                          | (25.682)                          |
| Impuesto a la renta pagado  | (14.564)                          | (20.522)                          |
| Otros gastos pagados  | (22.444)                          | (14.121)                          |
| I.V.A. y otros similares pagados  | (9.512)                           | (40.699)                          |
| <b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>   | <b>74.380</b>                     | <b>158.745</b>                    |
| <b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>                    |                                   |                                   |
| Colocación de acciones de pago  |                                   |                                   |
| Obtención de préstamos  | 46.804                            | 29.699                            |
| Obligaciones con el público   |                                   | 246.815                           |
| Otras fuentes de financiamiento   | 47.551                            | 390                               |
| Pago de dividendos  | (52.170)                          | (72.149)                          |
| Pago de préstamos   | (97.442)                          | (39.997)                          |
| Pago de obligaciones con el público   |                                   |                                   |
| Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público      |                                   | (3.258)                           |
| Otros desembolsos por financiamiento  | (1.328)                           | (2.862)                           |
| <b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>   | <b>(56.585)</b>                   | <b>158.638</b>                    |
| <b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>                         |                                   |                                   |
| Ventas de activo fijo   | 6.154                             | 1.945                             |
| Ventas de inversiones permanentes   |                                   | -                                 |
| Ventas de otras inversiones   | 98.948                            | -                                 |
| Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas                      | 1.068                             | -                                 |
| Otros ingresos de inversión   |                                   | 345                               |
| Incorporación de activos fijos  | (50.850)                          | (101.277)                         |
| Inversiones en instrumentos financieros                                     |                                   | (207.319)                         |
| Otros préstamos a empresas relacionadas                                     |                                   | -                                 |
| Otros desembolsos de inversión  | (46)                              | (3.917)                           |
| <b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>  | <b>55.274</b>                     | <b>(310.223)</b>                  |
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>   | <b>73.069</b>                     | <b>7.160</b>                      |
| <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                   | <b>73.069</b>                     | <b>7.160</b>                      |
| <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                     | <b>109.387</b>                    | <b>127.977</b>                    |
| <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                       | <b>182.456</b>                    | <b>135.137</b>                    |

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

(en miles de dólares estadounidenses)

|   | <b>30.06.2009<br/>MUS\$</b> | <b>30.06.2008<br/>MUS\$</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Utilidad del semestre</b>  | <b>(34.038)</b>             | <b>160.135</b>              |
|   | <b>(5.056)</b>              | <b>(930)</b>                |
| (Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos   | (5.056)                     | (930)                       |
| (Utilidad) en ventas de inversiones   | -                           | -                           |
| <b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>                    | <b>81.820</b>               | <b>28.929</b>               |
| Depreciación del ejercicio  | 34.986                      | 36.245                      |
| Amortización de intangibles   | 161                         | -                           |
| Castigos y Provisiones  | (4.750)                     | 2.049                       |
| Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas                                  | (26.891)                    | (62.679)                    |
| Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas                                   | 2                           | 3                           |
| Amortización Menor Valor de Inversiones   | 548                         | 598                         |
| Amortización Mayor Valor de Inversiones   | (971)                       | (952)                       |
| Diferencia de cambio neta   | (16.723)                    | 5.936                       |
| Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo                               | (22.326)                    | (14.491)                    |
| Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo                               | 117.784                     | 62.220                      |
| <b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos)<br/>disminuciones:</b> | <b>12.508</b>               | <b>(48.315)</b>             |
| Deudores por ventas   | 55.120                      | (6.180)                     |
| Existencias   | 109.083                     | (60.992)                    |
| Otros activos   | (151.695)                   | 18.857                      |
| <b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos<br/>(disminuciones):</b> | <b>29.071</b>               | <b>7.256</b>                |
| Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación                           | 43.997                      | (46)                        |
| Intereses por pagar   | 37                          | (1.041)                     |
| Impuesto a la renta por pagar   | (24.772)                    | 5.200                       |
| Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación                 | 10.040                      | (4.125)                     |
| Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar                                      | (231)                       | 7.268                       |
| <b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>   | <b>(9.925)</b>              | <b>11.670</b>               |
| <b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>   | <b>74.380</b>               | <b>158.745</b>              |