

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2009 Y 2008

ACTIVO	30.09.2009	30.09.2008
(en miles de dólares estadounidenses)	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	21.284	55.604
Depósitos a Plazo	390.459	307.619
Valores Negociables (neto)	6.548	29.355
Deudores por Venta (neto)	159.464	320.962
Documentos por Cobrar (neto)	9.821	16.493
Deudores Varios (neto)	29.704	18.687
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.019	8.317
Existencias (neto)	310.809	417.053
Impuestos por Recuperar	44.670	24.961
Gastos Pagados por Anticipado	7.023	5.537
Impuestos Diferidos	14.801	1.116
Otros Activos Circulantes	10.656	25.768
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.007.258	1.231.472
FIJO:		
Terrenos	16.063	13.104
Construcciones y Obras de Infraestructura	488.600	453.030
Maquinarias y Equipos	1.792.880	1.675.683
Otros Activos Fijos	492.723	512.375
Mayor Valor Retasación Técnica	103.525	103.708
Depreciación	(1.694.128)	(1.639.460)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.199.663	1.118.440
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	87.039	140.124
Inversión en Otras Sociedades		
Menor Valor de Inversiones	2.092	3.115
Mayor Valor de Inversiones	(22.614)	(24.352)
Deudores a Largo Plazo	5.939	4.878
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.735	-
Intangibles	9.278	4.159
Amortización	(970)	(398)
Otros	89.645	98.940
TOTAL OTROS ACTIVOS	172.144	226.466
TOTAL DEL ACTIVO	2.379.065	2.576.378

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2009 Y 2008

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2009 MUS\$	30.09.2008 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	9.010	61.628
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	441	16.623
Obligaciones con el Público (bonos)	13.490	7.566
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.769	6.939
Dividendos por Pagar	14.473	27.949
Cuentas por Pagar	88.211	71.309
Documentos por Pagar	30.511	46.287
Acreedores Varios	12.122	6.948
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	111.390	86.566
Provisiones	39.634	73.802
Retenciones	11.177	16.649
Impuesto a la Renta	74	12.688
Ingresos Percibidos por Adelantado	1.748	3.914
Impuestos Diferidos		-
Otros Pasivos Circulantes	67.620	15.022
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	403.670	453.890
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	224.738	219.457
Obligaciones con el Público (bonos)	591.733	599.900
Acreedores Varios	13.792	19.265
Provisiones de Largo Plazo	67.598	70.031
Impuestos diferidos a largo plazo	33.863	28.293
Otros Pasivos a Largo Plazo	18.067	24.575
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	949.791	961.521
INTERES MINORITARIO	102.906	114.314
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	9.962	12.482
Utilidades Retenidas	533.292	654.727
Utilidades Acumuladas	585.787	441.286
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(52.495)	268.958
Dividendos Provisorios (menos)	-	(55.517)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo		
PATRIMONIO	922.698	1.046.653
TOTAL DEL PASIVO	2.379.065	2.576.378

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2009 Y 2008

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2009 MUS\$	30.09.2008 MUS\$
Ingresos de Explotación	982.750	1.607.379
Costos de Explotación	(890.094)	(1.223.031)
Margen de Explotación	92.656	384.348
Gastos de Administración y Ventas	(84.632)	(84.715)
RESULTADO OPERACIONAL	8.024	299.633
Ingresos Financieros	8.476	11.105
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	41.072	106.576
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	25.977	8.805
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(2)	(7)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(880)	(894)
Gastos Financieros	(43.729)	(37.250)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(115.931)	(43.401)
Diferencias de cambio	5.689	(15.145)
RESULTADO NO OPERACIONAL	(79.328)	29.789
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	(71.304)	329.422
Impuesto a la Renta	10.610	(45.566)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	(60.694)	283.856
Interés Minoritario	6.798	(16.310)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	(53.896)	267.546
Amortización Mayor Valor de Inversiones	1.401	1.412
UTILIDAD (PERDIDA) DEL SEMESTRE	(52.495)	268.958

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2009 Y 2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2009 MUS\$	30.09.2008 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	1.193.110	1.962.448
Ingresos financieros percibidos	15.824	5.215
Dividendos y otros repartos percibidos	55.000	51.504
Otros ingresos percibidos	38.952	55.949
Pago a proveedores y personal	(998.021)	(1.699.763)
Intereses pagados	(42.657)	(36.355)
Impuesto a la renta pagado	(24.511)	(36.354)
Otros gastos pagados	(13.499)	(21.248)
I.V.A. y otros similares pagados	(16.228)	(62.003)
FLUJO NETO OPERACIONAL	207.970	219.393
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Colocación de acciones de pago	-	-
Obtención de préstamos	48.863	27.664
Obligaciones con el público	-	246.815
Otras fuentes de financiamiento	65.810	441
Pago de dividendos	(80.061)	(101.970)
Pago de préstamos	(125.541)	(33.231)
Pago de obligaciones con el público	-	-
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(1.028)	(990)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público	-	(3.258)
Otros desembolsos por financiamiento	(7.951)	(3.047)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	(99.908)	132.424
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	6.433	2.005
Ventas de inversiones permanentes	-	-
Ventas de otras inversiones	2.165	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	1.032	-
Otros ingresos de inversión	660	347
Incorporación de activos fijos	(93.497)	(118.619)
Inversiones en instrumentos financieros	-	(260.521)
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	-
Otros desembolsos de inversión	(46)	(5.418)
FLUJO NETO DE INVERSION	(83.253)	(382.206)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	24.809	(30.389)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	24.809	(30.389)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	109.388	127.977
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	134.197	97.588

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2009 MUS\$	30.09.2008 MUS\$
Utilidad del período	(52.495)	268.958
Resultado en venta de activos	(5.143)	(951)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(5.143)	(951)
(Utilidad) en ventas de inversiones	-	-
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	13.003	39.789
Depreciación del ejercicio	52.539	53.674
Amortización de intangibles	458	
Castigos y Provisiones	(4.547)	4.004
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(41.072)	(106.576)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	2	7
Amortización Menor Valor de Inversiones	880	894
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(1.401)	(1.412)
Diferencia de cambio neta	(5.689)	15.145
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(33.991)	(16.045)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	45.824	90.098
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	231.466	(197.538)
Deudores por ventas	48.196	(140.327)
Existencias	210.862	(66.691)
Otros activos	(27.592)	9.480
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	27.937	92.825
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	14.435	82.105
Intereses por pagar	(731)	4.606
Impuesto a la renta por pagar	(20.659)	5.207
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	13.689	7.535
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	21.203	(6.628)
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	(6.798)	16.310
FLUJO NETO OPERACIONAL	207.970	219.393