

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

<b>ACTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.03.2009</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2008</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	23.621	36.238
Depósitos a Plazo	347.206	107.907
Valores Negociables (neto)	10.293	28.761
Deudores por Venta(neto)	165.583	272.494
Documentos por Cobrar (neto)	9.520	18.430
Deudores Varios (neto)	24.367	20.516
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	2.522	7.457
Existencias (neto)	496.184	372.281
Impuestos por Recuperar	32.149	38.039
Gastos Pagados por Anticipado	8.445	5.624
Impuestos Diferidos	7.437	7.771
Otros Activos Circulantes	13.128	13.115
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.140.455</b>	<b>928.633</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	13.016	12.852
Construcciones y Obras de Infraestructura	483.007	461.182
Maquinarias y Equipos	1.752.997	1.691.606
Otros Activos Fijos	466.729	453.849
Mayor Valor RetasaciónTécnica	102.697	106.872
Depreciación	(1.657.112)	(1.630.610)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.161.334</b>	<b>1.095.751</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	115.018	100.297
Inversión en Otras Sociedades		
Menor Valor de Inversiones	2.592	3.665
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(22.470)	(28.772)
Deudores a Largo Plazo	4.436	6.862
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.828	1.000
Intangibles	4.192	4.323
Amortización	(546)	(436)
Otros	75.749	108.477
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>180.799</b>	<b>195.416</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.482.588</b>	<b>2.219.800</b>

## C A P S. A. Y FILIALES

### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.03.2009</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2008</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	44.464	66.766
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	36.207	27.113
Obligaciones con el Público (bonos)	7.134	3.845
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	5.455	6.850
Dividendos por Pagar	629	797
Cuentas por Pagar	71.458	130.783
Documentos por Pagar	45.253	16.626
Acreedores Varios	4.314	5.239
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	103.358	50.379
Provisiones	50.163	58.451
Retenciones	14.516	8.818
Impuesto a la Renta	1.197	12.359
Ingresos Percibidos por Adelantado	1.408	5.694
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Pasivos Circulantes	11.913	23.731
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>397.469</b>	<b>417.451</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	200.329	189.373
Obligaciones con el Público (bonos)	587.093	381.148
Acreedores Varios	16.109	19.255
Provisiones de Largo Plazo	77.028	83.555
Impuestos diferidos a largo plazo	23.979	31.975
Otros Pasivos a Largo Plazo	26.422	17.201
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>930.960</b>	<b>722.507</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>96.732</b>	<b>124.374</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	7.607	25.363
Utilidades Retenidas	<b>670.376</b>	<b>550.661</b>
Utilidades Acumuladas	734.267	559.463
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	15.108	61.338
Dividendos Provisorios (menos)	(78.999)	(70.140)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.057.427</b>	<b>955.468</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2.482.588</b>	<b>2.219.800</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.03.2009 MUS\$	31.03.2008 MUS\$
Ingresos de Explotación	304.543	489.210
Costos de Explotación	(279.329)	(391.814)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>25.214</b>	<b>97.396</b>
Gastos de Administración y Ventas	(26.543)	(27.464)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>(1.329)</b>	<b>69.932</b>
Ingresos Financieros	5.744	2.262
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	18.469	23.907
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	12.076	3.018
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	-	(2)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(219)	(303)
Gastos Financieros	(17.615)	(11.040)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(13.188)	(13.678)
Diferencias de cambio	8.741	3.694
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>14.008</b>	<b>7.858</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	12.679	77.790
Impuesto a la Renta	(415)	(11.245)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	12.264	66.545
Interés Minoritario	2.401	(5.769)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	14.665	60.776
Amortización Mayor Valor de Inversiones	443	562
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<b>15.108</b>	<b>61.338</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.03.2009</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2008</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	402.180	627.366
Ingresos financieros percibidos	3.955	1.184
Dividendos y otros repartos percibidos	4.000	10.000
Otros ingresos percibidos	3.128	15.775
Pago a proveedores y personal	(320.051)	(545.859)
Intereses pagados	(15.395)	(11.433)
Impuesto a la renta pagado	(5.645)	(9.947)
Otros gastos pagados	(8.012)	(7.906)
I.V.A. y otros similares pagados	(4.089)	(19.467)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>60.071</b>	<b>59.713</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Colocación de acciones de pago		
Obtención de préstamos	9.520	30.031
Obligaciones con el público		
Otras fuentes de financiamiento	922	991
Pago de dividendos	(24.555)	(25.394)
Pago de préstamos	(37.557)	(15.873)
Pago de obligaciones con el público		
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(2.200)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público		
Otros desembolsos por financiamiento	(112)	(826)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(51.782)</b>	<b>(13.271)</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	3.703	3
Ventas de inversiones permanentes		
Ventas de otras inversiones	46.624	3.144
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		
Otros ingresos de inversión		
Incorporación de activos fijos	(26.812)	(59.948)
Inversiones permanentes		
Inversiones en instrumentos financieros		
Otros préstamos a empresas relacionadas		
Otros desembolsos de inversión	(651)	(979)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>22.864</b>	<b>(57.780)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>31.153</b>	<b>(11.338)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>31.153</b>	<b>(11.338)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	109.387	127.977
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	140.540	116.639

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>31.03.2009 MUS\$</b>	<b>31.03.2008 MUS\$</b>
<b>Utilidad del trimestre</b>	<b>15.108</b>	<b>61.338</b>
	<b>(3.362)</b>	<b>(150)</b>
Utilidad en ventas de activos fijos	(3.362)	(150)
Utilidad en ventas de inversiones		
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>(22.552)</b>	<b>33.573</b>
Depreciación del ejercicio	16.117	18.299
Castigos y Provisiones	266	2.436
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(18.469)	(23.907)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	-	2
Amortización Menor Valor de Inversiones	219	303
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(443)	(562)
Diferencia de cambio neta	(8.741)	(3.694)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(16.984)	(9.606)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	5.483	50.302
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>74.481</b>	<b>(57.343)</b>
Deudores por ventas	40.228	(26.730)
Existencias	17.847	(29.306)
Otros activos	16.406	(1.307)
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>(1.203)</b>	<b>16.526</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	6.902	9.587
Intereses por pagar	1.151	1.553
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(9.707)	6.656
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(207)	(4.842)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	658	3.572
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>(2.401)</b>	<b>5.769</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>60.071</b>	<b>59.713</b>