

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2009 Y 2008

<b>ACTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.12.2009</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2008</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Disponible	19.750	25.332
Depósitos a Plazo	323.933	343.765
Valores Negociables (neto)	43.626	9.433
Deudores por Venta(neto)	162.450	198.916
Documentos por Cobrar (neto)	9.327	10.089
Deudores Varios (neto)	28.480	35.955
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	6.937	4.565
Existencias (neto)	286.434	498.727
Impuestos por Recuperar	73.161	25.878
Gastos Pagados por Anticipado	8.257	6.163
Impuestos Diferidos	2.376	1.994
Otros Activos Circulantes	13.800	33.339
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>978.531</b>	<b>1.194.156</b>
<b>FIJO:</b>		
Terrenos	17.390	12.305
Construcciones y Obras de Infraestructura	492.956	480.428
Maquinarias y Equipos	1.807.356	1.749.741
Otros Activos Fijos	527.334	423.535
Mayor Valor RetasaciónTécnica	104.927	101.630
Depreciación	(1.713.601)	(1.639.873)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.236.362</b>	<b>1.127.766</b>
<b>OTROS ACTIVOS:</b>		
Inversiones en Empresas Relacionadas	99.770	100.010
Menor Valor de Inversiones	1.752	2.836
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(23.562)	(21.850)
Deudores a Largo Plazo	6.585	4.465
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	1.725	-
Intangibles	10.368	4.010
Amortización	(1.435)	(373)
Otros	103.942	73.513
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>199.145</b>	<b>162.611</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.414.038</b>	<b>2.484.533</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2009 Y 2008

<b>PASIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.12.2009</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2008</b> <b>MUS\$</b>
<b>CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	19.797	65.363
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	2.241	39.135
Obligaciones con el Público (bonos)	21.735	6.813
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	3.779	5.589
Dividendos por Pagar	15.447	23.944
Cuentas por Pagar	90.411	83.298
Documentos por Pagar	43.275	32.312
Acreedores Varios	4.450	5.730
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	103.562	97.983
Provisiones	32.237	50.562
Retenciones	12.683	11.375
Impuesto a la Renta	80	1.439
Ingresos Percibidos por Adelantado	2.059	2.308
Otros Pasivos Circulantes	39.993	11.724
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>391.749</b>	<b>437.575</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	221.560	195.000
Obligaciones con el Público (bonos)	604.258	573.720
Acreedores Varios	13.753	16.515
Provisiones de Largo Plazo	79.087	69.422
Impuestos diferidos a largo plazo	33.380	24.116
Otros Pasivos a Largo Plazo	9.797	33.794
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>961.835</b>	<b>912.567</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>	<b>111.373</b>	<b>95.130</b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	14.241	4.549
Utilidades Retenidas	<b>555.396</b>	<b>655.268</b>
Utilidades Acumuladas	570.245	441.286
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(14.849)	292.981
Dividendos Provisorios (menos)	-	(78.999)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>949.081</b>	<b>1.039.261</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2.414.038</b>	<b>2.484.533</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2009 Y 2008

### ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	31.12.2009 MUS\$	31.12.2008 MUS\$
Ingresos de Explotación	1.386.322	1.971.741
Costos de Explotación	(1.214.168)	(1.517.609)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>172.154</b>	<b>454.132</b>
Gastos de Administración y Ventas	(118.572)	(107.624)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>53.582</b>	<b>346.508</b>
Ingresos Financieros	9.674	15.227
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	59.548	125.828
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	26.960	14.081
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(3)	(14)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(1.239)	(1.182)
Gastos Financieros	(57.408)	(54.319)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(130.616)	(56.563)
Diferencias de cambio	6.308	(44.399)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(86.776)</b>	<b>(1.341)</b>
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	(33.194)	345.167
Impuesto a la Renta	9.902	(46.573)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	(23.292)	298.594
Interés Minoritario	6.406	(7.271)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	(16.886)	291.323
Amortización Mayor Valor de Inversiones	2.037	1.662
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<b>(14.849)</b>	<b>292.985</b>

# C A P S. A. Y FILIALES

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31/12/2009 Y 2008

<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b> (en miles de dólares estadounidenses)	<b>31.12.2009</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2008</b> <b>MUS\$</b>
<b>Flujo originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por ventas	1.663.934	2.372.195
Ingresos financieros percibidos	20.894	8.507
Dividendos y otros repartos percibidos	61.446	111.504
Otros ingresos percibidos	29.479	27.480
Pago a proveedores y personal	(1.314.698)	(2.041.530)
Intereses pagados	(60.253)	(55.380)
Impuesto a la renta pagado	(35.375)	(51.027)
Otros gastos pagados	(49.809)	(20.489)
I.V.A. y otros similares pagados	(28.879)	(84.175)
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>286.739</b>	<b>267.085</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Colocación de acciones de pago		-
Obtención de préstamos	63.148	104.955
Obligaciones con el público		246.815
Otras fuentes de financiamiento	141.073	593
Pago de dividendos	(94.300)	(130.461)
Pago de préstamos	(153.361)	(95.227)
Pago de obligaciones con el público		
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(2.006)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público	-	(3.258)
Otros desembolsos por financiamiento	(114.178)	(2.329)
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(157.618)</b>	<b>119.082</b>
<b>Flujo originado por Actividades de Inversión</b>		
Ventas de activo fijo	7.356	2.067
Ventas de inversiones permanentes		-
Ventas de otras inversiones	98.778	19.222
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		-
Otros ingresos de inversión		2.048
Incorporación de activos fijos	(141.802)	(161.155)
Inversiones permanentes		
Inversiones en instrumentos financieros		(259.145)
Otros préstamos a empresas relacionadas		(294)
Otros desembolsos de inversión	(2.696)	(7.500)
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b>(38.364)</b>	<b>(404.757)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>90.757</b>	<b>(18.590)</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>90.757</b>	<b>(18.590)</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	109.387	127.977
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	200.144	109.387

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	<b>31.12.2009 MUS\$</b>	<b>31.12.2008 MUS\$</b>
<b>Utilidad (pérdida) del año</b>	<b>(14.849)</b>	<b>292.981</b>
	<b>(5.900)</b>	<b>(875)</b>
Utilidad en ventas de activos fijos	(5.900)	(875)
Utilidad en ventas de inversiones	-	-
<b>Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:</b>	<b>67.670</b>	<b>38.391</b>
Depreciación del ejercicio	71.156	73.355
Castigos y Provisiones	2.445	1.624
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(59.548)	(125.828)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	3	14
Amortización Menor Valor de Inversiones	1.239	1.182
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(2.037)	(1.661)
Diferencia de cambio neta	(6.308)	44.399
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(12.094)	(63.176)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	72.814	108.482
<b>Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:</b>	<b>341.637</b>	<b>(105.579)</b>
Deudores por ventas	43.703	(100)
Existencias	229.179	(163.033)
Otros activos	68.755	57.554
<b>Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):</b>	<b>(95.413)</b>	<b>34.895</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(68.784)	43.122
Intereses por pagar	913	3.010
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(45.542)	4.736
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	22.285	4.218
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(4.285)	(20.191)
<b>Utilidad (Pérdida) del interés minoritario</b>	<b>(6.406)</b>	<b>7.272</b>
<b>FLUJO NETO OPERACIONAL</b>	<b>286.739</b>	<b>267.085</b>