

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2008 Y 2007

ACTIVO	30.09.2008	30.09.2007
(en miles de dólares estadounidenses)	MUS\$	MUS\$
CIRCULANTE:		
Disponible	55.604	43.113
Depósitos a Plazo	307.619	179.348
Valores Negociables (neto)	29.355	1.581
Deudores por Venta (neto)	320.962	212.399
Documentos por Cobrar (neto)	16.493	13.205
Deudores Varios (neto)	18.687	14.051
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	8.317	1.611
Existencias (neto)	417.053	341.743
Impuestos por Recuperar	24.961	26.955
Gastos Pagados por Anticipado	5.537	3.429
Impuestos Diferidos	1.116	2.754
Otros Activos Circulantes	25.768	7.338
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.231.472	847.527
FIJO:		
Terrenos	13.104	11.549
Construcciones y Obras de Infraestructura	453.030	437.852
Maquinarias y Equipos	1.675.683	1.649.298
Otros Activos Fijos	512.375	369.378
Mayor Valor Retasación Técnica	103.708	103.706
Depreciación	(1.639.460)	(1.578.395)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	1.118.440	993.388
OTROS ACTIVOS:		
Inversiones en Empresas Relacionadas	140.124	84.040
Inversión en Otras Sociedades	-	-
Menor Valor de Inversiones	3.115	4.133
Mayor Valor de Inversiones	(24.352)	(25.442)
Deudores a Largo Plazo	4.878	5.441
Documentos y Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	-	1.000
Intangibles	4.159	3.364
Amortización	(398)	(221)
Otros	98.940	81.473
TOTAL OTROS ACTIVOS	226.466	153.788
TOTAL DEL ACTIVO	2.576.378	1.994.703

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2008 Y 2007

PASIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2008 MUS\$	30.09.2007 MUS\$
CIRCULANTE:		
Obligaciones con Bancos e Inst. Financ. - Corto Plazo	61.628	50.390
Obligaciones con Bcos. e Inst. Financieras - porción L.Plazo	16.623	23.728
Obligaciones con el Público (bonos)	7.566	3.292
Obligaciones Largo Plazo con vcto. dentro de un año	6.939	4.941
Dividendos por Pagar	27.949	23.986
Cuentas por Pagar	71.309	96.824
Documentos por Pagar	46.287	21.324
Acreedores Varios	6.948	3.221
Doctos. y Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas	86.566	71.613
Provisiones	73.802	41.028
Retenciones	16.649	9.352
Impuesto a la Renta	12.688	8.862
Ingresos Percibidos por Adelantado	3.914	5.524
Impuestos Diferidos	-	-
Otros Pasivos Circulantes	15.022	14.067
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	453.890	378.152
A LARGO PLAZO:		
Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	219.457	189.048
Obligaciones con el Público (bonos)	599.900	350.061
Acreedores Varios	19.265	17.677
Provisiones de Largo Plazo	70.031	63.232
Impuestos diferidos a largo plazo	28.293	26.608
Otros Pasivos a Largo Plazo	24.575	12.515
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	961.521	659.141
INTERES MINORITARIO	114.314	98.100
PATRIMONIO:		
Capital Pagado	379.444	379.444
Otras Reservas	12.482	11.470
Utilidades Retenidas	654.727	468.396
Utilidades Acumuladas	441.286	323.108
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	268.958	191.367
Dividendos Provisorios (menos)	(55.517)	(46.079)
Déficit Acumulado Período de Desarrollo		
PATRIMONIO	1.046.653	859.310
TOTAL DEL PASIVO	2.576.378	1.994.703

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2008 Y 2007

ESTADO DE RESULTADOS

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2008 MUS\$	30.09.2007 MUS\$
Ingresos de Explotación	1.607.379	1.147.645
Costos de Explotación	(1.223.031)	(926.203)
Margen de Explotación	384.348	221.442
Gastos de Administración y Ventas	(84.715)	(61.354)
RESULTADO OPERACIONAL	299.633	160.088
Ingresos Financieros	13.156	11.401
Utilidad Inversión Empresas Relacionadas	106.576	47.121
Otros Ingresos Fuera de la Explotación	8.805	69.202
Pérdida Inversión Empresas Relacionadas	(7)	(862)
Amortización Menor Valor de Inversiones	(894)	(1.157)
Gastos Financieros	(39.301)	(34.836)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(43.401)	(19.963)
Diferencias de cambio	(15.145)	1.924
RESULTADO NO OPERACIONAL	29.789	72.830
Resultado Antes del Impuesto a la Renta	329.422	232.918
Impuesto a la Renta	(45.566)	(35.150)
Utilidad (Pérdida) Consolidada	283.856	197.768
Interés Minoritario	(16.310)	(7.795)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	267.546	189.973
Amortización Mayor Valor de Inversiones	1.412	1.394
UTILIDAD (PERDIDA) DEL SEMESTRE	268.958	191.367

C A P S. A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30/09/2008 Y 2007

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (en miles de dólares estadounidenses)	30.09.2008 MUS\$	30.09.2007 MUS\$
Flujo originado por Actividades de la Operación		
Recaudación de deudores por ventas	1.962.448	1.543.836
Ingresos financieros percibidos	5.215	11.822
Dividendos y otros repartos percibidos	51.504	40.000
Otros ingresos percibidos	55.949	40.932
Pago a proveedores y personal	(1.699.763)	(1.290.107)
Intereses pagados	(36.355)	(32.574)
Impuesto a la renta pagado	(36.354)	(32.269)
Otros gastos pagados	(21.248)	(15.476)
I.V.A. y otros similares pagados	(62.003)	(33.762)
FLUJO NETO OPERACIONAL	219.393	232.402
Flujo originado por Actividades de Financiamiento		
Colocación de acciones de pago	-	796
Obtención de préstamos	27.664	44.090
Obligaciones con el público	246.815	-
Otras fuentes de financiamiento	441	4.639
Pago de dividendos	(101.970)	(74.246)
Pago de préstamos	(33.231)	(86.579)
Pago de obligaciones con el público	-	-
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(990)	(6.322)
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público	(3.258)	-
Otros desembolsos por financiamiento	(3.047)	(828)
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	132.424	(118.450)
Flujo originado por Actividades de Inversión		
Ventas de activo fijo	2.005	1.597
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	347	158
Incorporación de activos fijos	(118.619)	(234.926)
Inversiones en instrumentos financieros	(260.521)	-
Otros préstamos a empresas relacionadas	-	(89)
Otros desembolsos de inversión	(5.418)	(643)
FLUJO NETO DE INVERSION	(382.206)	(14.348)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(30.389)	99.604
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(30.389)	99.604
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	127.977	36.763
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	97.588	136.367

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

(en miles de dólares estadounidenses)

	30.09.2008 MUS\$	30.09.2007 MUS\$
Utilidad del período	268.958	191.367
Resultado en venta de activos	(951)	(65.122)
(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(951)	(396)
(Utilidad) en ventas de inversiones	-	(64.726)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:	39.789	75.973
Depreciación del ejercicio	53.674	47.653
Amortización de intangibles	-	-
Castigos y Provisiones	4.004	957
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(106.576)	(47.121)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	7	862
Amortización Menor Valor de Inversiones	894	1.157
Amortización Mayor Valor de Inversiones	(1.412)	(1.394)
Diferencia de cambio neta	15.145	(1.924)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo	(16.045)	(8.400)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	90.098	84.183
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo, (aumentos) disminuciones:	(197.538)	(93.047)
Deudores por ventas	(140.327)	(75.840)
Existencias	(66.691)	(18.175)
Otros activos	9.480	968
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo, aumentos (disminuciones):	92.825	115.436
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	82.105	95.414
Intereses por pagar	4.606	5.928
Impuesto a la renta por pagar	5.207	13.024
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	7.535	(999)
Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	(6.628)	2.069
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	16.310	7.795
FLUJO NETO OPERACIONAL	219.393	232.402