

## Balances generales

Al 31 de diciembre de

|   | Notas | 2009<br>M\$       | 2008<br>M\$       |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>  |       |                   |                   |
| <b>Circulante:</b>                                    |       |                   |                   |
| Disponible  |       | 809.225           | 1.276.952         |
| Deposito a plazo                                      | 4     | 45.957            | -                 |
| Valores negociables                                   | 5     | 404.431           | 169.066           |
| Deudores por venta                                    | 6     | 4.365.942         | 3.518.948         |
| Documentos por cobrar                                 | 6     | 290.084           | 86.001            |
| Deudores varios                                       | 6     | 53.391            | 71.211            |
| Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas | 7     | 222.623           | 207.862           |
| Gastos pagados por anticipado                         |       | 7.189             | 40.016            |
| Otros activos circulantes                             | 8     | 56.453            | 51.869            |
| <b>Total activo circulante</b>                        |       | <b>6.255.295</b>  | <b>5.421.925</b>  |
| <b>Fijo:</b>  |       |                   |                   |
| Terrenos  | 9     | 697.390           | 697.390           |
| Construcciones y obras de infraestructura             | 9     | 20.930.457        | 20.124.642        |
| Maquinarias y equipos                                 | 9     | 7.649.751         | 6.946.922         |
| Otros activos fijos                                   | 9     | 9.814.929         | 9.438.985         |
| Depreciación acumulada                                | 9     | (25.029.109)      | (23.641.269)      |
| <b>Total activo fijo neto</b>                         |       | <b>14.063.418</b> | <b>13.566.670</b> |
| <b>Otros:</b>   |       |                   |                   |
| Inversiones en empresas relacionadas                  | 10    | 1.409.075         | 1.301.247         |
| Deudores por venta largo plazo                        | 6     | 3.261.579         | 2.804.947         |
| Intangibles   |       | 672               | 2.447             |
| Otros   |       | 42.957            | 6.316             |
| <b>Total otros activos</b>                            |       | <b>4.714.283</b>  | <b>4.114.957</b>  |
| <b>Total activos</b>                                  |       | <b>25.032.996</b> | <b>23.103.552</b> |

## Balances generales

Al 31 de diciembre de

|  | Notas | 2009<br>M\$       | 2008<br>M\$       |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivos y patrimonio</b>  |       |                   |                   |
| <b>Circulante:</b>   |       |                   |                   |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo                              | 11    | 3.970.142         | 1.514.358         |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo con vencimiento en corto plazo | 11    | 3.159             | 9.191             |
| Cuentas por pagar  |       | 953.774           | 735.279           |
| Acreedores varios  | 13    | 869.440           | 1.073.684         |
| Documentos por pagar   |       | 13                | -                 |
| Provisiones  | 14    | 1.057.931         | 267.417           |
| Retenciones  |       | 272.751           | 235.718           |
| <b>Total pasivo circulante</b>   |       | <b>7.127.210</b>  | <b>3.835.647</b>  |
| <b>Largo plazo:</b>  |       |                   |                   |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras  | 12    | -                 | 1.169.510         |
| Obligaciones por leasing largo plazo   |       | -                 | 3.162             |
| <b>Total pasivo largo plazo</b>  |       | <b>-</b>          | <b>1.172.672</b>  |
| <b>Patrimonio:</b>   |       |                   |                   |
| Capital  | 15    | 601.178           | 587.351           |
| Reservas revalorización capital  | 15    | 1.711.758         | 1.725.585         |
| Resultados acumulados  | 15    | 15.774.454        | 14.952.554        |
| Resultado del ejercicio  | 15    | (181.604)         | 829.743           |
| <b>Total patrimonio</b>  |       | <b>17.905.786</b> | <b>18.095.233</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  |       | <b>25.032.996</b> | <b>23.103.552</b> |

## Estados de resultados

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
y el 31 de diciembre de

|  | Notas | 2009<br>M\$  | 2008<br>M\$  |
|--|-------|--------------|--------------|
| <b>Resultado de explotación</b>          |       |              |              |
| Ingresos de explotación                  |       | 21.047.167   | 19.359.761   |
| Costos de explotación                    |       | (12.292.853) | (10.355.323) |
| Margen de explotación                    |       | 8.754.314    | 9.004.438    |
| Gastos de administración y ventas        |       | (8.717.675)  | (7.824.073)  |
| Resultado de explotación                 |       | 36.639       | 1.180.365    |
| <b>Resultado fuera de explotación</b>    |       |              |              |
| Ingresos financieros                     |       | 33.247       | 46.664       |
| Utilidad inversión empresas relacionadas | 10    | 107.828      | 198.045      |
| Otros ingresos fuera de la explotación   | 16    | 391.275      | 445.373      |
| Gastos financieros                       |       | (162.276)    | (222.338)    |
| Otros egresos fuera de la explotación    | 16    | (645.584)    | (526.791)    |
| Corrección monetaria                     | 17    | 57.267       | (291.575)    |
| Resultado fuera de explotación           |       | (218.243)    | (350.622)    |
| Resultado del ejercicio                  |       | (181.604)    | 829.743      |

## Estados de flujos de efectivo

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero  
y el 31 de diciembre de

|   | 2009               | 2008             |
|---|--------------------|------------------|
|   | M\$                | M\$              |
| <b>Flujo originado por actividades de la operación</b>              |                    |                  |
| Recaudación de deudores por ventas                                  | 19.743.541         | 20.157.645       |
| Ingresos financieros percibidos                                     | 38.248             | 51.654           |
| Otros ingresos percibidos   | 377.544            | 287.415          |
| Pago a proveedores y personal                                       | (18.852.231)       | (19.005.032)     |
| Intereses pagados   | (122.789)          | (138.558)        |
| IVA y otros similares pagados                                       | (58.054)           | (52.776)         |
| Otros gastos pagados  | (9.261)            | (8.419)          |
| <b>Total flujo neto originado por actividades de operación</b>      | <b>1.116.998</b>   | <b>1.291.929</b> |
| <b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>            |                    |                  |
| Obtención de préstamos  | 1.782.097          | 582.190          |
| Pago de préstamos   | (1.007.307)        | (902.520)        |
| <b>Total flujo neto originado por actividades de financiamiento</b> | <b>774.790</b>     | <b>(320.330)</b> |
| <b>Flujo originado por actividades de inversión</b>                 |                    |                  |
| Venta de activo fijo  |                    |                  |
| Otros ingresos por inversión  | (31.488)           | (28.625)         |
| Incorporación de activos fijos                                      | (1.884.588)        | (830.478)        |
| <b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>            | <b>(1.916.076)</b> | <b>(859.103)</b> |
| <b>Flujo neto total del ejercicio</b>                               | <b>(24.288)</b>    | <b>112.496</b>   |
| <b>Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente</b>       | <b>(162.117)</b>   | <b>73.426</b>    |
| <b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>           | <b>(186.405)</b>   | <b>185.922</b>   |
| <b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>             | <b>1.446.018</b>   | <b>1.260.096</b> |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>               | <b>1.259.613</b>   | <b>1.446.018</b> |

## Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio

|   | 2009             | 2008             |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
| <b>Flujo originado por actividades de la operación</b>                          |                  |                  |
| Resultado del ejercicio   | (181.604)        | 829.743          |
| <b>Cargos (abonos) a resultado que no constituyen movimiento de efectivo:</b>   |                  |                  |
| Depreciación del ejercicio  | 1.423.530        | 1.551.495        |
| Amortización de intangible  | 1.802            | 3.100            |
| Castigos y provisiones  | 826.023          | 446.855          |
| Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas                      | (107.828)        | (198.045)        |
| Corrección monetaria  | (57.267)         | 291.575          |
| <b>Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:</b>                  |                  |                  |
| (Aumento) disminución de deudores por ventas                                    | (846.994)        | 789.736          |
| (Aumento) disminución de otros activos circulantes                              | (172.781)        | (166.778)        |
| <b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:</b>                  |                  |                  |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar                                      | 51.284           | (2.813.277)      |
| Aumento (disminución) de intereses por pagar                                    | -                | 83.780           |
| Otras cuentas por pagar relacionadas con resultado fuera de explotación         | 180.833          | 474.015          |
| I.V.A. y otros similares por pagar (neto)                                       | -                | (270)            |
| <b>Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación</b> | <b>1.116.998</b> | <b>1.291.929</b> |