

DIRECTORIO

PRESIDENTE: PATRICIO ARRAU PONS
VICEPRESIDENTE: MARCO ANTONIO BLAVIA BEYÁ
DIRECTORES: FELIPE PÉREZ WALKER
JUAN BARBOZA VEGA

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL: ALVARO ESPINOSA ALMARZA
GERENTE ADM. Y FINANZAS: ALFREDO LEITON ARBEA
GERENTE EXPLOTACIÓN: ANDRES DIAZ BRITO
GERENTE COMERCIAL: CARLOS BURKY MENA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	2003	2002		2003	2002
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	1,490,682	748,385	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	2,708,610	3,061,788
Disponible	96,028	3,061	Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	0	0
Depósito a plazo	0	0	Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo con vencimiento	999,358	1,697,085
Valores negociables (neto)	619,707	0	Obligaciones con el público (pagarés)	0	0
Deudores por venta (neto)	586,870	553,863	Obligaciones con el público (bonos) con vencimiento dentro de un año	0	0
Documentos por cobrar (neto)	2,214	0	Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año	0	0
Deudores varios (neto)	2,876	17,369	Dividendos por pagar	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	0	0	Cuentas por pagar	16,552	37,209
Existencias (neto)	0	0	Documentos por pagar	0	0
Impuestos por recuperar	37,599	21,138	Acreedores varios	25,827	11,996
Gastos pagados por anticipado	0	0	Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas	0	239,250
Impuestos diferidos	145,388	152,954	Provisiones	180,990	194,329
Otros activos circulantes	0	0	Retenciones	35,746	37,279
Contratos de leasing (neto)	0	0	Impuesto a la renta	1,391,168	785,667
Activos para leasing (neto)	0	0	Ingresos percibidos por adelantado	58,969	58,973
TOTAL ACTIVOS FIJOS	40,730,596	40,415,673	Impuestos diferidos	0	0
Terrenos	10,619,119	10,638,484	Otros pasivos circulantes	0	0
Construcción y obras de infraestructura	31,108,338	30,881,023	TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	5,287,254	6,039,734
Maquinarias y equipos	930,419	769,634	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	4,370,234	4,165,905
Otros activos fijos	364,045	8,069	Obligaciones con el público (bonos)	0	0
Mayor valor por rentas. téc. del activo fijo	0	0	Documentos por pagar largo plazo	0	0
Depreciación acumulada (menos)	(2,291,325)	(1,881,537)	Acreedores varios largo plazo	0	0
TOTAL OTROS ACTIVOS	497,894	537,110	Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	0	887,943
Inversiones en empresas relacionadas	0	0	Provisiones largo plazo	2,998	12,830
Inversiones en otras sociedades	0	0	Impuestos Diferidos a largo plazo	0	0
Menor Valor de Inversiones	0	0	Otros pasivos a largo plazo	914,022	973,056
Mayor Valor de Inversiones(menos)	0	0	INTERES MINORITARIO	0	0
Deudores a largo plazo	0	0	TOTAL PATRIMONIO	34,723,308	32,599,646
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	0	0	Capital pagado	28,621,475	28,621,475
Impuestos Diferidos a largo plazo	497,894	537,110	Reserva revalorización capital	0	0
Intangibles	0	0	Sobreprecio en venta de acciones propias	0	0
Amortización(menos)	0	0	Otras reservas	0	0
Otros	0	0	Utilidades Retenidas (sumas 5.24.51.00 al 5.24.56.00)	6,101,833	3,978,171
Contratos de leasing largo plazo (neto)	0	0	Reservas futuros dividendos	0	0
TOTAL ACTIVOS	42,719,172	41,701,168	Utilidades acumuladas	3,978,171	2,278,683
			Pérdidas acumuladas (menos)	0	0
			Utilidad (pérdida) del ejercicio	2,123,662	1,699,488
			Dividendos provisorios (menos)	0	0
			(Déficit) Superávit acumulado periodo de desarrollo	0	0
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	42,719,172	41,701,168

ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	2003	2002		2003	2002
RESULTADO DE EXPLOTACION	3,113,030	3,375,893	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	2,231,257	2,485,763
MARGEN DE EXPLOTACION	4,209,255	4,290,556	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	2,123,662	1,699,488
Ingresos de explotación	5,784,877	5,867,281	Resultado en venta de activos	(14,530)	(221,260)
Costos de explotación (menos)	(1,575,622)	(1,576,725)	(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	(14,530)	(221,260)
Gastos de administración y ventas (menos)	(1,096,225)	(914,663)	Utilidad en venta de inversiones (menos)		0
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	713,765	(561,137)	Pérdida en venta de inversiones		0
Ingresos financieros	21,247	47,960	(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos		0
Utilidad inversiones empresas relacionadas		0	Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	(742,084)	640,663
Otros ingresos fuera de la explotación	55,502	307,705	Depreciación del ejercicio	457,930	418,183
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)		0	Amortización de intangibles		0
Amortización menor valor de inversiones (menos)		0	Castigos y provisiones	1,181	2,168
Gastos financieros(menos)	(222,361)	(346,774)	Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)		0
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(24,211)	(68,897)	Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		0
Corrección monetaria	37,819	148,662	Amortización menor valor de inversiones		0
Diferencias de cambio	845,769	(649,793)	Amortización mayor valor de inversiones (menos)		0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS	3,826,795	2,814,756	Corrección monetaria neta	(37,819)	(148,662)
IMPUESTO A LA RENTA	(1,703,133)	(1,115,268)	Diferencia de cambio neto	(845,769)	649,793
ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		0	Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(317,607)	(324,721)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES INTERÉS MINORITARIO	2,123,662	1,699,488	Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	0	43,902
INTERES MINORITARIO		0	Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc	217,305	102,021
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	2,123,662	1,699,488	Deudores por ventas	254,530	217,964
Amortización mayor valor de inversiones		0	Existencias	0	(8,866)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2,123,662	1,699,488	Otros activos	(37,225)	(107,077)
			Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc)	646,904	264,851
			Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(68,595)	27,578
			Intereses por pagar	34,792	(75,212)
			Impuesto a la Renta por pagar (neto)	611,798	377,236
			Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	85,217	(64,751)
			I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	(16,308)	0
			Utilidad (Pérdida) del interés minoritario		0
			FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(738,611)	(2,346,164)
			Colocación de acciones de pago		0
			Obtención de préstamos	2,938,325	0
			Obligaciones con el público		0
			Préstamos documentados de empresas relacionadas		0
			Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		0
			Otras fuentes de financiamiento		0
			Pago de dividendos (menos)		0
			Repartos de capital (menos)		0
			Pago de préstamos (menos)	(2,551,780)	(1,537,668)
			Pago de obligaciones con el público (menos)		0
			Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)	(1,125,156)	(808,496)
			Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		0
			Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)		0
			Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el publico (menos)		0
			Otros desembolsos por financiamiento (menos)		0
			FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(766,803)	(329,155)
			Ventas de Activo Fijo	31,115	399,406
			Ventas de inversiones permanentes		0
			Ventas de otras inversiones		0
			Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas		0
			Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		0
			Otros ingresos de inversión		0
			Incorporación de activos fijos (menos)	(797,918)	(728,561)
			Pago de intereses capitalizados (menos)		0
			Inversiones permanentes (menos)		0
			Inversiones en instrumentos financieros (menos)		0
			Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		0
			Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		0
			Otros desembolsos de inversión (menos)		0
			FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	725,843	(189,556)
			EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(13,170)	(35,408)
			VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	712,673	(224,964)
			SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3,062	228,025
			SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	715,735	3,061