

# estados financieros individuales



## balance general individual

| DICIEMBRE 31  | 2007<br>M\$          | 2006<br>M\$          | DICIEMBRE 31   | 2007<br>M\$          | 2006<br>M\$          |
|---|----------------------|----------------------|--|----------------------|----------------------|
| <b>activos</b>  |                      |                      | <b>pasivos</b>   |                      |                      |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE</b>  |                      |                      | <b>PASIVO CIRCULANTE</b>   |                      |                      |
| Disponible  | 20.465.021           | 19.515.110           | Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo                                  | 35.996.407           | 3.628.557            |
| Depósito a plazo  |                      | 2.099.185            | Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo con vencimiento dentro de un año |                      | 3.157.013            |
| Valores negociables (neto)  |                      | 26.653.843           | Obligaciones con el público (bonos) con vencimiento dentro de un año                               | 6.163.693            | 6.198.997            |
| Deudores por venta (neto)   | 4.939.984            | 4.454.458            | Dividendos por pagar   | 44.353.014           | 127.741              |
| Documentos por cobrar (neto)                                      | 8.396.456            | 7.870.290            | Cuentas por pagar  | 78.413.524           | 80.559.815           |
| Deudores varios (neto)  | 3.388.765            | 3.335.559            | Documentos por pagar   | 1.119.892            | 1.754.819            |
| Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas             | 237.093.602          | 198.339.918          | Acreeedores varios   | 827.908              | 908.080              |
| Existencias (neto)  | 112.559.501          | 113.876.474          | Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas   | 81.927.243           | 44.256.116           |
| Impuestos por recuperar   | 556.387              | 602.033              | Provisiones  | 2.413.646            | 3.078.252            |
| Gastos pagados por anticipado                                     | 8.968.153            | 4.945.500            | Retenciones  | 3.417.706            | 1.726.351            |
| Impuestos diferidos   | 1.766.774            | 920.264              | Impuesto a la renta  | 165.824              |                      |
| Otros activos circulantes   | 4.393.782            | 4.809.917            | Ingresos percibidos por adelantado   | 4.706.919            | 3.250.941            |
| <b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>                                    | <b>402.528.425</b>   | <b>387.422.551</b>   | Otros pasivos circulantes  | 64.706               |                      |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>  |                      |                      | <b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>   | <b>259.570.482</b>   | <b>148.646.682</b>   |
| Maquinarias y equipos   | 15.186.170           | 14.967.423           | <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>  |                      |                      |
| Otros activos fijos   | 167.018.533          | 136.529.855          | Obligaciones con el público (bonos)  | 397.358.865          | 401.250.419          |
| Depreciación acumulada (menos)                                    | -86.750.650          | -76.098.664          | Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo                                   | 18.026.550           | 55.608.763           |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>  | <b>95.454.053</b>    | <b>75.398.614</b>    | Provisiones largo plazo  | 742.313              | 763.743              |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  |                      |                      | Impuestos Diferidos a largo plazo  | 3.738.496            | 933.431              |
| Inversiones en empresas relacionadas                              | 1.529.385.547        | 1.452.610.274        | Otros pasivos a largo plazo  |                      | 1.555.759            |
| Menor Valor de Inversiones  | 9.562.508            | 10.403.500           | <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>  | <b>419.866.224</b>   | <b>460.112.115</b>   |
| Deudores a largo plazo  | 104.643              | 103.720              | <b>PATRIMONIO</b>  |                      |                      |
| Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo | 2.534.139            | 2.916.113            | Capital pagado   | 488.793.119          | 486.683.702          |
| Intangibles   | 581.494              | 224.296              | Sobreprecio en venta de acciones propias   | 2.214.619            | 1.928.835            |
| Amortización (menos)  | -130.573             | -86.343              | Otras reservas   | -31.697.754          | -14.390.125          |
| Otros   | 12.388.160           | 17.174.083           | Utilidades Retenidas   | 913.661.706          | 863.185.599          |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>  | <b>1.554.425.918</b> | <b>1.483.345.643</b> | Utilidades acumuladas  | 807.110.002          | 682.118.772          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>2.052.408.396</b> | <b>1.946.166.808</b> | Utilidad (pérdida) del ejercicio   | 217.089.859          | 211.738.661          |
|   |                      |                      | Dividendos provisorios (menos)   | -110.538.155         | -30.671.834          |
|   |                      |                      | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>  | <b>1.372.971.690</b> | <b>1.337.408.011</b> |
|   |                      |                      | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  | <b>2.052.408.396</b> | <b>1.946.166.808</b> |





| DICIEMBRE 31                                    | 2007<br>M\$        | 2006<br>M\$        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>estado de resultados</b>                     |                    |                    |
| RESULTADO DE EXPLOTACION                        |                    |                    |
| Ingresos de explotación                         | 736.036.680        | 708.635.982        |
| Costos de explotación (menos)                   | -520.762.207       | -508.658.097       |
| Margen de Explotación                           | 215.274.473        | 199.977.885        |
| Gastos de administración y ventas (menos)       | -180.340.074       | -166.249.161       |
| <b>Resultado Operacional</b>                    | <b>34.934.399</b>  | <b>33.728.724</b>  |
| RESULTADO NO OPERACIONAL                        |                    |                    |
| Ingresos financieros                            | 2.839.182          | 4.194.842          |
| Utilidad inversiones empresas relacionadas      | 212.596.639        | 199.770.972        |
| Otros ingresos fuera de la explotación          | 12.605.076         | 4.047.870          |
| Pérdida inversión empresas relacionadas (menos) | -1.788.897         | -1.026.693         |
| Amortización menor valor de inversiones (menos) | -840.992           | -876.041           |
| Gastos financieros(menos)                       | -21.358.342        | -19.276.473        |
| Otros egresos fuera de la explotación (menos)   | -2.124.284         | -1.735.199         |
| Corrección monetaria                            | -15.782.904        | -2.593.716         |
| Diferencias de cambio                           | -1.018.345         | -814.856           |
| <b>Resultado no Operacional</b>                 | <b>185.127.133</b> | <b>181.690.706</b> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E        |                    |                    |
| ITEMES EXTRAORDINARIOS                          | 220.061.532        | 215.419.430        |
| IMPUESTO A LA RENTA                             | -2.971.673         | -3.680.769         |
| UTILIDAD LÍQUIDA                                | 217.089.859        | 211.738.661        |
| Amortización mayor valor de inversiones         |                    |                    |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                   | <b>217.089.859</b> | <b>211.738.661</b> |

| DICIEMBRE 31   | 2007<br>M\$         | 2006<br>M\$         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>estado de flujo efectivo - directo</b>                                      |                     |                     |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION                           |                     |                     |
| Recaudación de deudores por ventas   | 882.730.622         | 836.725.670         |
| Ingresos Financieros percibidos  | 708.644             | 2.459.742           |
| Dividendos y otros repartos percibidos   | 106.429.800         | 114.304.474         |
| Otros ingresos percibidos  | 17.728.261          | 9.632.733           |
| Pago a proveedores y personal (menos)  | -816.673.741        | -805.307.148        |
| intereses pagados (menos)  | -2.961.980          | -2.552.324          |
| Impuesto a la renta pagado (menos)   | -789.338            | -1.193.634          |
| Otros gastos pagados (menos)   | -18.475.495         | -16.282.522         |
| I.V.A. y otros similares pagados (menos)                                       | -7.904.281          | -7.801.331          |
| <b>Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación</b>                    | <b>160.792.492</b>  | <b>129.985.660</b>  |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO                         |                     |                     |
| Colocación de acciones de pago   | 2.429.261           |                     |
| Obtención de préstamos   | 42.069.576          | 3.653.312           |
| Obligaciones con el público  |                     | 180.990.261         |
| Préstamos documentados de empresas relacionadas                                | 6.530.000           |                     |
| Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas                          | 20.650.191          |                     |
| Pago de Dividendos (menos)   | -119.837.103        | -77.769.780         |
| Pago de préstamos (menos)  | -12.833.584         | -14.754.368         |
| Pago de obligaciones con el público (menos)                                    | -1.218.406          | -9.758.543          |
| Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)                       |                     | -1.300.411          |
| Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos) | -17.644.158         | -14.220.103         |
| <b>Flujo Neto Originado por Actividades de Financiamiento</b>                  | <b>-79.854.223</b>  | <b>66.840.368</b>   |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION                              |                     |                     |
| Ventas de activo fijo  | 242.584             |                     |
| Ventas de inversiones permanentes  | 8.063.799           | 61.079.174          |
| Ventas de otras inversiones  |                     |                     |
| Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas                  | 185.042             |                     |
| Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas                         |                     | 64.509              |
| Otros Ingresos de inversión  | 61.276              | -39.477.021         |
| Incorporación de activos fijos (menos)   | -40.401.132         |                     |
| Pago de intereses capitalizados (menos)  | -413.749            |                     |
| Inversiones Permanentes (menos)  | -18.646.727         | -107.276.044        |
| Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)                                | -54.578.963         | -75.778.978         |
| Otros desembolsos de inversión (menos)   | -660.379            | -16.299             |
| <b>Flujo Neto Originado por Actividades de Inversión</b>                       | <b>-106.148.249</b> | <b>-161.404.659</b> |
| FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO   | -25.209.980         | 35.421.369          |
| EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE               | -2.593.137          | -627.855            |
| VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE                             | -27.803.117         | 34.793.514          |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE                               | 48.268.138          | 13.474.624          |
| <b>FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                                | <b>20.465.021</b>   | <b>48.268.138</b>   |