

AGUAS ANDINAS S.A. REPORTA RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2007

(Santiago – Chile, 26 de octubre de 2007) Aguas Andinas S.A., la principal empresa del sector sanitario en Chile, informó hoy sus resultados consolidados para el tercer trimestre del año 2007*.

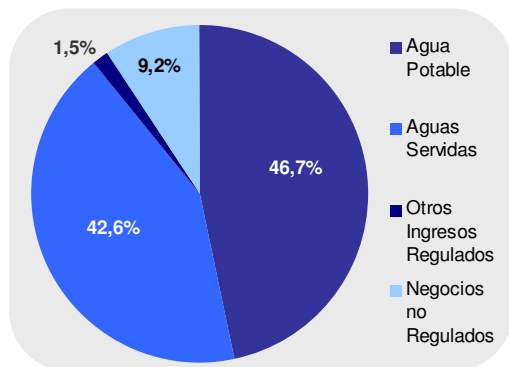
La utilidad neta de Aguas Andinas al 30 de septiembre de 2007 alcanzó a MM\$68.333, exhibiendo un incremento de MM\$4.989 respecto al resultado de igual periodo en el año 2006.

- Los ingresos de explotación ascendieron a MM\$179.366, cifra superior en MM\$2.403 (1,4%) a la obtenida en el mismo periodo del año 2006. Lo anterior se debió principalmente a un aumento en el volumen de negocios de nuestras filiales no reguladas.
- Los costos operacionales (explotación y de administración y ventas), ascendieron a MM\$91.338, cifra inferior en MM\$1.561 (-1,7%) a la devengada al tercer trimestre del año 2006. Esta variación se explica principalmente por menores gastos en personal y otros servicios, compensado por mayores costos por prestaciones no reguladas.
- El Resultado Fuera de Explotación de Aguas Andinas Consolidado ascendió a MM\$(4.969), cifra superior en MM\$2.084 al resultado obtenido al tercer trimestre de 2006. Las principales variaciones se explican por un mayor resultado por corrección monetaria por MM\$2.576, compensado parcialmente por un menor resultado financiero por MM\$486 (principalmente por menores intereses percibidos).
- Debido a los factores indicados anteriormente, el Resultado Neto de Aguas Andinas Consolidado para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2007 ascendió a MM\$68.333, cifra superior en MM\$4.989 al resultado obtenido en el mismo periodo del año 2006.

Principales Cifras Consolidadas (En millones de Ch\$ al 30 de septiembre de 2007)

	Sep. 07	Sep. 06	% Var
Ingresos de Explotación	179.366	176.963	1,4%
Resultado de Explotación (EBIT)	88.028	84.064	4,7%
EBITDA	116.136	111.857	3,8%
Margen EBITDA	64,7%	63,2%	
Utilidad Neta	68.333	63.344	7,9%

Apertura de Ingresos



Cifras Operacionales

Volumen (Miles de m ³)	Sep. 07	Sep. 06	% Var
Agua Potable	351.698	354.447	(0,8%)
Recolección AS	346.825	350.287	(1,0%)
Tratamiento y Disposición AS	299.935	303.092	(1,0%)
Servicios de Interconexión	84.162	83.770	0,5%

Clientes	Sep. 07	Sep. 06	% Var
Agua Potable	1.586.270	1.536.485	3,2%
Aguas Servidas	1.557.412	1.508.395	3,2%

* Los estados financieros consolidados de Aguas Andinas para el tercer trimestre del año 2007, incluyen a sus filiales sanitarias Aguas Cordillera, Aguas Manquehue y Aguas Los Dominicos como también sus filiales no reguladas EcoRiles, ANAM y Gestión y Servicios.

PRINCIPALES EVENTOS DEL PERIODO

Distribución de Dividendo Provisorio

- En su sesión del 25 de septiembre de 2007, el Directorio de la Compañía acordó distribuir un dividendo provisorio de \$30.000.062.386, correspondiente a \$4,9028 por acción, el cual se pagó el 24 de octubre de 2007.

Aprobación de Proyecto Mapocho Urbano Limpio

- El 4 de junio de 2007, la Comisión Regional de Medioambiente aprobó el proyecto Mapocho Urbano Limpio de Aguas Andinas. Esta iniciativa contempla una inversión de aproximadamente US\$72 millones y un plazo de construcción estimado de 18 meses.

Distribución de Dividendo Definitivo

- En la 17ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 23 de abril de 2007, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$56.600.427.730, correspondiente a \$9,25 por acción, el cual se pagó el 22 de mayo de 2007.

Constitución del Directorio y del Comité de Directores

- En sesión de Directorio de celebrada el 24 de abril de 2007, se declaró constituido el Directorio y se eligió como Presidente del mismo a don Alfredo Noman Serrano y como Vicepresidente a don Joaquín Villarino Herrera. Asimismo, se constituyó el Comité de Directores de la Compañía, que quedó integrado por doña Mónica Singer González, don Carlos Mladinic Alonso y don Joaquín Villarino Herrera.

Renovación del Directorio

- En la 17ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 23 de abril de 2007, se procedió a la renovación del Directorio, por un nuevo periodo estatutario. El Directorio de la Sociedad quedó conformado de la siguiente forma:

DIRECTOR TITULAR	DIRECTOR SUPLENTE
Alfredo Noman Serrano	Juan Antonio Guijarro Ferrer
Joaquín Villarino Herrera	Antoni Siurana Zaragoza
José Vila Basas	Marta Colet Gonzalo
Arturo Vergara del Río	Diane D´Arras
Mónica Singer González	Ramón Figueroa González
Jaime Arellano Quintana	Mario Castillo Astudillo
Carlos Mladinic Alonso	Jorge Bande Bruck

ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Estado de Resultados	Sep. 07 MM\$	Sep. 06 MM\$	% Var
Ingresos de Explotación	179.366	176.963	1,4%
Costos de Explotación	(69.465)	(68.788)	1,0%
Gastos de Adm. y Ventas	(21.873)	(24.112)	(9,3%)
Resultado de Explotación	88.028	84.064	4,7%
Resultado Fuera de la Explotación	(4.969)	(7.053)	(29,5%)
Gastos Financieros	(12.793)	(12.958)	(1,3%)
Resultado Neto del Ejercicio	68.333	63.344	7,9%

Ingresos de Explotación

Al tercer trimestre de 2007, Aguas Andinas Consolidado obtuvo ingresos por MM\$179.366, cifra superior en MM\$2.403 (1,4%) a la obtenida en el mismo periodo del año 2006. La variación anterior se obtiene con la siguiente composición de ingresos:

	Sep. 07		Sep. 06	
	Ventas	Participación	Ventas	Participación
Agua Potable	83.745	46,7%	84.042	47,5%
Aguas Servidas	76.351	42,6%	76.210	43,1%
Otros Ingresos Regulados	2.762	1,5%	3.655	2,1%
Negocios no Regulados	16.508	9,2%	13.056	7,4%
Total	179.366	100,0%	176.963	100,0%

▪ En el rubro de prestaciones reguladas, las variaciones se explican principalmente por:

- Agua Potable: en esta línea se consideran los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan una disminución de MM\$297 (0,4%), producto de un menor volumen de venta de 2,7 millones de m³, compensado por una tarifa promedio aplicada superior. El menor volumen de venta se explica por una disminución en los consumos promedio de un 3,5% compensado por un crecimiento de clientes promedio 2,8%, mientras la mayor tarifa media se explica por el efecto acumulado de indexaciones durante 2006 y 2007.
- Aguas Servidas: en esta línea se consideran los servicios de recolección, tratamiento, disposición e interconexión de aguas servidas. Estos servicios presentan un aumento de MM\$141 (0,2%) producto de: i) un mayor ingreso en recolección por MM\$38 (MM\$38.375 al tercer trimestre de 2007, respecto a MM\$38.337 a igual periodo en 2006) debido a una mayor tarifa promedio aplicada, compensado parcialmente por un menor volumen de venta de 3,5 millones de m³, ii) un mayor ingreso en tratamiento por MM\$398 (MM\$29.639 al tercer trimestre de 2007, respecto a MM\$29.241 a igual periodo en 2006) debido a una mayor tarifa promedio aplicada, compensado parcialmente por un menor volumen de venta de 3,2 millones de m³, y iii) un menor ingreso en interconexiones de aguas servidas por MM\$295 (MM\$8.338 al tercer trimestre de 2007, respecto a MM\$8.632 a igual periodo en 2006) debido a una menor tarifa promedio aplicada, compensado parcialmente por un mayor volumen de venta de 0,4 millones de m³. Las variaciones en las tarifas medias se explican por el efecto acumulado de indexaciones durante 2006 y 2007.
- Otros Ingresos Regulados: en esta línea se considera el cargo fijo a clientes, los servicios de corte y reposición del suministro, el control de descargas de residuos líquidos de industriales y provisiones de consumos no facturados y de descuentos por convenios de pago. Estos ingresos presentan una disminución de MM\$893 explicada principalmente por menores provisiones de ingresos.

- En el caso de las prestaciones no reguladas, las variaciones se explican principalmente por:
 - d) Servicios Sanitarios: aumento de MM\$809, asociado a un mayor crecimiento de ventas en servicios de instalaciones de conexiones domiciliarias, reparaciones, calibraciones y reglamentaciones de servicios.
 - e) Servicios No Sanitarios: aumento de MM\$1.087 en ventas de materiales de redes de agua (Gestión y Servicios); de MM\$1.065 en servicio de operación de plantas de tratamiento de residuos líquidos y de tratamiento de excesos de carga orgánica a industriales (EcoRiles, por nuevos contratos) y de MM\$411 en ventas de servicios de laboratorio (muestreo y análisis, ANAM).

Costos Operacionales

Al cierre del tercer trimestre de 2007, los costos de Aguas Andinas Consolidado fueron MM\$91.338, cifra inferior en MM\$1.561 (1,7%) a la devengada al tercer trimestre de 2006. La variación anterior se obtiene de la siguiente forma:

- Los costos de explotación aumentaron en MM\$677 (1,0%) llegando a MM\$69.465, en comparación con los MM\$68.788 del tercer trimestre del ejercicio anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores costos por prestaciones no reguladas, compensadas parcialmente por menores gastos de servicios de terceros. Los ítems más importantes incluidos en los costos de explotación son la depreciación, que representó un 37,5%; la externalización de ciertos servicios con contratistas, que representó un 32,8%; y personal que representó un 15,1%.
- Los gastos de administración y ventas presentan una disminución de MM\$2.239 (9,3%), llegando a MM\$21.873, en comparación con los MM\$24.112 del tercer trimestre del ejercicio anterior. Esto se explica básicamente por menores gastos en personal y en otros servicios. Los ítems más importantes en los gastos de administración y ventas fueron personal, que representó un 43,5%; servicios externalizados, que representó un 28,3%; y gastos generales, que representaron un 13,4%.

Resultado de Explotación

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado de Explotación de Aguas Andinas Consolidado al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2007 ascendió a MM\$88.028, cifra superior en MM\$3.964 al resultado obtenido en el mismo período del año 2006. Como porcentaje de los ingresos netos, el margen aumentó desde 47,5% al tercer trimestre de 2006 a 49,1% en el mismo período del año 2007.

En cuanto al EBITDA del periodo, este alcanzó a MM\$116.136, exhibiendo un aumento de 3,8% respecto al obtenido al tercer trimestre del año 2006. Como porcentaje de los ingresos de explotación, el margen EBITDA aumentó desde un 63,2% al tercer trimestre del año 2006, a un 64,7% en el mismo periodo del año 2007.

Resultado Fuera de Explotación

El Resultado Fuera de Explotación de Aguas Andinas Consolidado ascendió a MM\$(4.969) al tercer trimestre 2007, exhibiendo un aumento de MM\$2.084 en comparación con los MM\$(7.053) del mismo periodo en el año 2006.

Las principales variaciones se explican por un mayor resultado por corrección monetaria por MM\$2.576, compensado parcialmente por un menor resultado financiero por MM\$486 (principalmente por menores intereses percibidos).

Impuesto a la Renta

La provisión de impuesto a la renta al tercer trimestre de 2007 fue superior en MM\$1.058 (7,7%) a la del periodo precedente, asociado al mayor resultado antes de impuesto.

Utilidad del Ejercicio

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado Neto de Aguas Andinas Consolidado al cierre del tercer trimestre de 2007 ascendió a MM\$68.333, cifra superior en MM\$4.989, ó 7,9%, respecto al resultado obtenido en el mismo periodo del año 2006.

ANÁLISIS DEL BALANCE CONSOLIDADO

	Sep. 07 MM\$	Sep. 06 MM\$	% Var
Activos			
Activos Circulantes	58.508	47.597	22,9%
Activos Fijos Netos	628.289	627.801	0,1%
Otros Activos	120.405	123.979	(2,9%)
Total Activos	807.202	799.376	1,0%
Pasivos			
Pasivos Circulantes	89.309	100.458	(11,1%)
Pasivos L/P	320.969	313.544	2,4%
Interes Minoritario	12	1	1.006,1%
Patrimonio	396.912	385.373	3,0%
Total Pasivo y Patrimonio	807.202	799.376	1,0%

Activos

El activo circulante presenta un mayor valor de MM\$10.911 en relación al período anterior, debido principalmente al aumento en otros activos circulantes por MM\$14.821, explicado básicamente por instrumentos del Banco Central mantenidos hasta el pago de dividendos a producirse en el mes de octubre, compensado por la disminución en valores negociables por MM\$5.916.

El activo fijo de la empresa ha experimentado un aumento mínimo de 0,08% respecto al periodo anterior, pasando de MM\$627.801 a MM\$628.289. Esta variación se explica por movimientos en activo fijo bruto, mayores inversiones y los correspondientes aumentos en depreciaciones, según se explicita a continuación.

Los principales aumentos del activo fijo bruto están en el rubro Construcciones y obras de infraestructura por MM\$16.727, Máquinas y equipos por MM\$1.205 y Terrenos por MM\$2.088, debido a las inversiones que se han realizado en equipos operacionales, infraestructura sanitaria y de apoyo.

El gasto por depreciación a septiembre de 2007 asciende a MM\$26.402, cifra superior en 0,8% (MM\$209) a la registrada en el período 2006 (MM\$26.193). Lo anterior se explica básicamente por aquellos activos que han entrado en operaciones durante el último año. Adicionalmente, debido éstas y las obras realizadas en años anteriores, es que la depreciación acumulada se incrementó en MM\$19.907 (3,4%), respecto al período anterior.

En Otros activos se observa una disminución de MM\$3.574 explicada principalmente por la disminución del menor valor de inversión en MM\$4.264, compensado por la disminución en intangibles netos por MM\$1.017, explicada por las amortizaciones efectuadas en el período. Adicionalmente, se produjo un aumento en impuestos diferidos (MM\$2.934) que fue compensado por una disminución de otros activos, debido a amortización de activos asociados a emisión de bonos en 2006 y anteriores (MM\$1.159).

Pasivos

Los pasivos circulantes, comparados con el período anterior, disminuyeron en MM\$11.150, principalmente debido a la disminución de Obligaciones con bancos de largo plazo, porción corto, por MM\$12.724, debido al refinanciamiento bancario realizado el primer semestre del año, compensado parcialmente por el aumento en ingresos percibidos por adelantado (MM\$1.170), correspondientes a pagos anticipados de convenios con urbanizadores.

Los pasivos a largo plazo tuvieron una variación positiva de MM\$7.425 comparado con el periodo anterior, debido principalmente al aumento de Obligaciones con bancos en MM\$19.342, como parte del refinanciamiento antes mencionado, y el aumento en documentos por pagar en MM\$8.046, correspondientes a aportes financieros reembolsables. Lo anterior fue compensado parcialmente por la disminución de Obligaciones con el público en MM\$16.471, producto de traspasos al corto plazo en el período y la disminución del impuesto diferido en MM\$ 3.504, debido a efectos de la fusión de sociedades filiales.

El patrimonio comparado con el período anterior, tuvo un aumento de MM\$11.540. Las principales variaciones son el aumento de la utilidades del ejercicio en MM\$4.989 y el aumento en Otras reservas en MM\$6.732, producto de efectos de la fusión entre dos sociedades filiales.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera consolidada de Aguas Andinas al 30 de septiembre de 2007 es el siguiente (expresado en millones de Ch\$):

Obligación	Moneda	Total	Oct. 07 Sep. 08	Oct. 08 Sep. 09	Oct. 09 Sep. 10	Después de Sep. 10
Bonos	UF	209.348	18.068	18.353	18.650	154.278
Prestamos Bancarios	\$	79.473	407		10.279	68.788
AFRs	UF	40.455	401	295	232	39.527
Total		329.277	18.876	18.648	29.160	262.593

ANÁLISIS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Estado de Flujo de Efectivo	Sep. 07 MM\$	Sep. 06 MM\$	% Var
Actividades de la operación	102.581	99.017	3,6%
Actividades de financiamiento	(61.822)	(82.240)	(24,8%)
Actividades de inversión	(26.314)	(34.111)	(22,9%)
Flujo neto del periodo	14.445	(17.334)	(183,3%)
Saldo final de efectivo	14.651	6.507	125,2%

El flujo originado por actividades de la operación tuvo una variación positiva de MM\$3.565 en relación al período anterior, siendo las principales variaciones el aumento en la recaudación de deudores por ventas por MM\$4.884, compensado parcialmente por el aumento en pagos a proveedores por MM\$732 e impuestos y otros por MM\$663.

El flujo de financiamiento disminuyó en MM\$20.418 en comparación con el período 2006, exhibiendo las principales variaciones en obtención de préstamos (aumento de MM\$22.103), compensado parcialmente por mayor pago de dividendos por MM\$616.

El flujo por actividades de inversión tuvo una disminución de MM\$7.797, debido principalmente a una menor incorporación de activos fijos por MM\$5.858, y una mayor venta de activos fijos por MM\$1.698.

PRINCIPALES CIFRAS OPERACIONALES

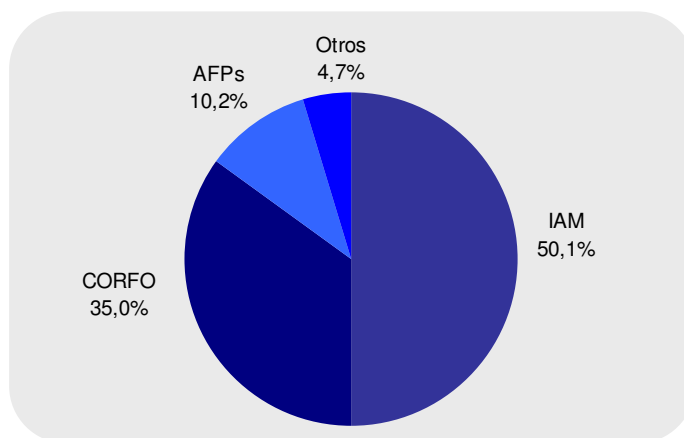
Volumenes de Ventas *	Sep. 07	Sep. 06	% Var
Agua Potable	351.698	354.447	(0,8%)
Recolección AS	346.825	350.287	(1,0%)
Tratamiento y Disposición AS	299.935	303.092	(1,0%)
Servicios de Interconexión	84.162	83.770	0,5%

* Las cifras de ventas físicas corresponden al total de m3 facturados en el período enero-septiembre 2007 y enero-septiembre 2006.

Clientes *	Sep. 07	Sep. 06	% Var
Agua Potable	1.586.270	1.536.485	3,2%
Aguas Servidas	1.557.412	1.508.395	3,2%

* Corresponden a personas naturales o jurídicas que reciben los servicios sanitarios asociados a agua potable o bien a aguas servidas.

AGUAS ANDINAS S.A. Composición accionaria al 30 de septiembre de 2007



Total acciones suscritas y pagadas: 6.118.965.160
Número de accionistas: 1.580

Para información adicional, contacte a:

Deneb Schiele
Relaciones con Inversionistas
Aguas Andinas
(562) 496 2732
inversionista@aguasandinas.cl

O visite nuestro sitio web: www.aguasandinas.cl

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (M\$)

Activos	Actual 30 Sep. 07	Anterior 30 Sep. 06
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	58.508.002	47.596.769
Disponible	197.391	412.679
Depósito a plazo	-	-
Valores negociables (neto)	177.865	6.094.478
Deudores por venta (neto)	35.876.074	33.267.210
Documentos por cobrar (neto)	2.218.918	3.068.331
Deudores varios (neto)	407.919	328.652
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	17.483	25.215
Existencias (neto)	1.648.055	1.404.449
Impuestos por recuperar	91.470	93.141
Gastos pagados por anticipado	533.692	422.454
Impuestos diferidos	1.114.073	1.076.438
Otros activos circulantes	16.225.062	1.403.722
Contratos de leasing (neto)	-	-
Activos para leasing (neto)	-	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS	628.289.228	627.800.501
Terrenos	37.912.150	35.824.009
Construcción y obras de infraestructura	1.056.358.338	1.039.630.952
Maquinarias y equipos	122.978.091	121.773.296
Otros activos fijos	12.645.440	12.278.779
Mayor valor por rentas. téc. del activo fijo	5.143.018	5.134.153
Depreciación acumulada (menos)	(606.747.809)	(586.840.688)
TOTAL OTROS ACTIVOS	120.404.991	123.978.885
Inversiones en empresas relacionadas	-	-
Inversiones en otras sociedades	-	-
Menor Valor de Inversiones	54.801.488	59.065.801
Mayor Valor de Inversiones (menos)	(1.031)	(1.104)
Deudores a largo plazo	9.027.667	9.095.186
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	-	-
Impuestos Diferidos a largo plazo	2.934.122	-
Intangibles	55.548.279	55.317.973
Amortización (menos)	(16.562.474)	(15.315.432)
Otros	14.656.940	15.816.461
Contratos de leasing largo plazo (neto)	-	-
TOTAL ACTIVOS	807.202.221	799.376.155

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (M\$)

Pasivos	Actual 30 Sep. 07	Anterior 30 Sep. 06
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	89.308.670	100.458.488
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo		-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras L/P vencimiento dentro de un año	406.762	13.130.439
Obligaciones con el público (pagarés)		-
Obligaciones con el público (bonos) con vencimiento dentro de un año	18.067.543	15.570.891
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año		-
Dividendos por pagar	30.000.062	29.534.225
Cuentas por pagar	10.709.285	12.302.997
Documentos por pagar	433.026	601.116
Acreedores varios	1.349.874	1.605.389
Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas	700.343	2.875.934
Provisiones	17.345.913	16.728.301
Retenciones	6.001.331	5.817.416
Impuesto a la renta	1.172.265	340.354
Ingresos percibidos por adelantado	3.122.266	1.951.426
Impuestos diferidos	-	-
Otros pasivos circulantes	-	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	320.969.486	313.544.055
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	79.066.667	59.724.370
Obligaciones con el público (bonos)	191.280.664	207.751.735
Documentos por pagar largo plazo	39.833.541	31.787.276
Acreedores varios largo plazo	856.560	1.120.790
Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	-	-
Provisiones largo plazo	9.064.051	9.140.393
Impuestos Diferidos a largo plazo	-	3.504.308
Otros pasivos a largo plazo	868.003	515.183
INTERES MINORITARIO	11.592	1.048
TOTAL PATRIMONIO	396.912.473	385.372.564
Capital pagado	133.010.616	136.397.762
Reserva revalorización capital	6.783.541	3.409.944
Sobreprecio en venta de acciones propias	211.618.376	211.638.886
Otras reservas	6.731.609	-
Utilidades Retenidas	38.768.331	33.925.972
Reservas futuros dividendos	435.553	116.621
Utilidades acumuladas	-	-
Pérdidas acumuladas (menos)	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	68.332.840	63.343.576
Dividendos provisorios (menos)	(30.000.062)	(29.534.225)
(Déficit) Superávit acumulado periodo de desarrollo	-	-
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	807.202.221	799.376.155

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (M\$)

Estado de Resultados Consolidado	Actual 30 Sep. 07	Anterior 30 Sep. 06
RESULTADO DE EXPLOTACION	88.028.111	84.063.639
MARGEN DE EXPLOTACION	109.901.518	108.175.764
Ingresos de explotación	179.366.475	176.963.314
Costos de explotación (menos)	(69.464.957)	(68.787.550)
Gastos de administración y ventas (menos)	(21.873.407)	(24.112.125)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	(4.969.482)	(7.053.027)
Ingresos financieros	3.352.904	4.004.189
Utilidad inversiones empresas relacionadas	-	-
Otros ingresos fuera de la explotación	3.537.021	3.521.762
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	-	-
Amortización menor valor de inversiones (menos)	(3.193.941)	(3.194.251)
Gastos financieros (menos)	(12.792.510)	(12.958.138)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(357.517)	(337.362)
Corrección monetaria	4.469.119	1.892.906
Diferencias de cambio	15.442	17.867
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	83.058.629	77.010.612
IMPUESTO A LA RENTA	(14.724.815)	(13.666.994)
ITEMES EXTRAORDINARIOS	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES INTERÉS MINORITARIO	68.333.814	63.343.618
INTERES MINORITARIO	(1.027)	(96)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	68.332.787	63.343.522
Amortización mayor valor de inversiones	53	54
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	68.332.840	63.343.576

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO (M\$)

Flujo de Efectivo Directo	Actual 30 Sep. 07	Anterior 30 Sep. 06
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	102.581.290	99.016.709
Recaudación de deudores por ventas	222.257.488	217.373.131
Ingresos Financieros percibidos	231.889	730.985
Dividendos y otros repartos percibidos	-	-
Otros ingresos percibidos	1.955.904	1.880.343
Pago a proveedores y personal (menos)	(74.489.598)	(73.757.445)
Intereses pagados (menos)	(8.083.858)	(8.491.259)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(14.407.485)	(14.518.527)
Otros gastos pagados (menos)	(584.693)	(565.144)
I.V.A. y otros similares pagados (menos)	(24.298.357)	(23.635.375)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(61.821.797)	(82.239.542)
Colocación de acciones de pago	-	-
Obtención de préstamos	57.285.641	35.182.908
Obligaciones con el público	-	4.679.335
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	-
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	-	-
Otras fuentes de financiamiento	13.806.477	12.950.078
Pago de Dividendos (menos)	(58.666.077)	(58.050.025)
Repartos de Capital (menos)	-	-
Pago de préstamos (menos)	(61.466.600)	(56.986.252)
Pago de obligaciones con el público (menos)	(6.407.143)	(11.430.680)
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)	-	-
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)	-	-
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)	-	-
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)	-	(376.316)
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(6.374.095)	(8.208.590)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(26.314.419)	(34.111.095)
Ventas de activo fijo	1.814.893	116.301
Ventas de inversiones permanentes	-	-
Ventas de otras inversiones	-	-
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	-	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	-
Otros Ingresos de inversión	-	-
Incorporación de activos fijos (menos)	(27.695.367)	(33.553.266)
Pago de intereses capitalizados (menos)	(287.411)	(649.410)
Inversiones Permanentes (menos)	-	(3.922)
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	-	-
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	-	-
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	-	-
Otros desembolsos de inversión (menos)	(146.534)	(20.798)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	14.445.074	(17.333.928)
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALEN*	(361.127)	(384.070)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.083.947	(17.717.998)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	567.102	24.225.155
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.651.049	6.507.157

CONCILIACIÓN FLUJO DE RESULTADO (M\$)

Conciliación Flujo de Resultado	Actual 30 Sep. 07	Anterior 30 Sep. 06
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	68.332.840	63.343.576
Resultado en venta de activos	(9.576)	(59.975)
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	(9.576)	(59.975)
Utilidad en venta de inversiones (menos)	-	-
Pérdida en venta de inversiones	-	-
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos	-	-
Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	27.899.012	28.955.063
Depreciación del ejercicio	26.402.110	26.192.779
Amortización de intangibles	1.705.957	1.600.104
Castigos y provisiones	1.680.611	1.341.812
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	-	-
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	-	-
Amortización menor valor de inversiones	3.193.941	3.194.251
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	(53)	(54)
Corrección monetaria neta	(4.469.119)	(1.892.908)
Diferencia de cambio neto	(15.441)	(17.868)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(1.779.679)	(2.759.872)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.180.685	1.296.819
Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc.	7.554.351	2.066.338
Deudores por ventas	6.991.137	3.747.263
Existencias	(129.657)	(433.871)
Otros activos	692.871	(1.247.054)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc.)	(1.196.364)	4.711.611
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(6.189.023)	(1.080.795)
Intereses por pagar	2.676.174	3.432.927
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	104.070	(1.118.935)
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	336.660	2.007.603
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	1.875.755	1.470.811
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	1.027	96
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	102.581.290	99.016.709