

AGUAS ANDINAS S.A. REPORTA RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2008

(Santiago – Chile, 27 de octubre de 2008) Aguas Andinas S.A., la principal empresa del sector sanitario en Chile, informó hoy sus resultados consolidados para el tercer trimestre del año 2008 ⁽¹⁾.

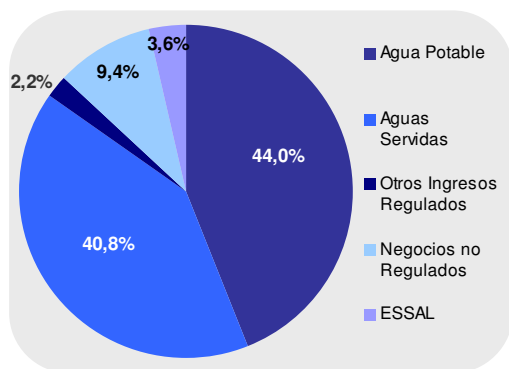
La utilidad neta de Aguas Andinas al 30 de septiembre de 2008 alcanzó a MM\$74.462, en comparación con MM\$74.688 de igual periodo en el año 2007.

- Los ingresos de explotación ascendieron a MM\$210.394, cifra superior en MM\$14.346 (7,3%) a la obtenida en el mismo periodo del año 2007. Lo anterior se debió principalmente a la incorporación de ESSAL, junto a un aumento en los ingresos por prestaciones reguladas y no reguladas.
- Los costos operacionales (explotación y de administración y ventas), ascendieron a MM\$113.894, cifra superior en MM\$14.061 (14,1%) a la devengada en el tercer trimestre del año 2007. Esta variación se explica principalmente por la incorporación de ESSAL, en conjunto con mayores costos en energía, provisión de incobrables y costos de actividades no reguladas.
- El Resultado Fuera de Explotación de Aguas Andinas Consolidado ascendió a MM\$(5.296), cifra superior en MM\$135 al resultado obtenido el tercer trimestre de 2007. Las principales variaciones correspondieron al incremento de otros ingresos fuera de la explotación por MM\$1.998 y mayores gastos financieros netos por MM\$1.743.
- Debido a los factores indicados anteriormente, el Resultado Neto de Aguas Andinas Consolidado para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2008 ascendió a MM\$74.462, cifra inferior en MM\$226 al resultado obtenido en el mismo periodo del año 2007.

Principales Cifras Consolidadas (En millones de Ch\$ al 30 de septiembre de 2008)

	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Ingresos de Explotación	210.394	196.048	7,3%
Resultado de Explotación (EBIT)	96.500	96.215	0,3%
EBITDA	128.728	126.937	1,4%
Margen EBITDA	61,2%	64,7%	
Utilidad Neta	74.462	74.688	-0,3%

Apertura de Ingresos



Cifras Operacionales

Volumen (Miles de m ³) ⁽²⁾	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Agua Potable	351.937	351.698	0,1%
Recolección Aguas Servidas	345.770	346.825	(0,3%)
Tratamiento y Disposición AS	298.993	299.935	(0,3%)
Servicios de Interconexión	84.153	84.162	(0,0%)
ESSAL ⁽³⁾	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Agua Potable	7.159	-	-
Recolección Aguas Servidas	6.487	-	-
Clientes ⁽²⁾	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Agua Potable	1.633.540	1.586.270	3,0%
Recolección Aguas Servidas	1.605.460	1.557.412	3,1%
ESSAL ⁽³⁾	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Agua Potable	179.925	-	-
Recolección Aguas Servidas	164.626	-	-

⁽¹⁾ Los estados financieros consolidados de Aguas Andinas para el tercer trimestre del año 2008, 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. Las cifras correspondientes a volúmenes, Estado de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo de ESSAL se presentan consolidadas para el periodo julio-septiembre de 2008.

⁽²⁾ No incluye ESSAL S.A.

⁽³⁾ Corresponde únicamente al periodo julio – septiembre de 2008.

PRINCIPALES EVENTOS DEL PERIODO

Distribución de Dividendo Provisorio

- En su sesión del 2 de septiembre de 2008, el Directorio de la Compañía acordó distribuir un dividendo provisorio de \$32.430.515.348, correspondiente a \$5,3 por acción, en cual será exigible a partir del 29 de octubre de 2008.

Obtención de Financiamiento Bancario

- El 10 de julio de 2008, la Compañía obtuvo financiamiento bancario por MM\$30.000 a tasa TAB Nominal de 180 días + 0,40%, el cual contempla las siguientes amortizaciones respecto del capital obtenido: 13% en 2012, 13% en 2013, 14% en 2014 y 60% en 2015.

Adquisición de Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos (ESSAL)

- El 28 de marzo de 2008, Aguas Andinas anunció un acuerdo para la adquisición de Inversiones Iberaguas Limitada, controladora del 51% de Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos (ESSAL). Posteriormente, el 17 de junio de 2008, la Compañía efectuó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones, declarándose exitosa con fecha 10 de julio de 2008 y cuyo resultado fue la adquisición de un 2,5% adicional de la propiedad de ESSAL.

Distribución de Dividendo Definitivo

- En la 18ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 10 de abril de 2008, se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$66.833.785.064, correspondiente a \$10,9224 por acción, el cual se pagó el 28 de mayo de 2008.

Emisión de Bonos

- Con fecha 24 de abril de 2008, se realizó la colocación de los bonos Serie G por UF 2.500.000. Los bonos colocados tienen un plazo de 6 años con un solo pago para el capital a realizarse al vencimiento y fueron colocados a una tasa efectiva de 3,2%.

Renovación del Directorio

- En la 18ª Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 10 de abril de 2008, 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	Diane D´Arras
José Vila Basas	Marta Colet Gonzalo
Arturo Vergara del Río	Antoni Siurana Zaragoza
Mónica Singer González	Cristina Orellana Quezada
Jaime Arellano Quintana	Mario Castillo Astudillo
Rodrigo Azócar Hidalgo	Jorge Bande Bruck

ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Estado de Resultados	Sep. 08 MM\$	Sep. 07 MM\$	% Var
Ingresos de Explotación	210.394	196.048	7,3%
Costos de Explotación	(84.965)	(75.925)	11,9%
Gastos de Adm. y Ventas	(28.930)	(23.908)	21,0%
Resultado de Explotación	96.500	96.215	0,3%
Resultado Fuera de la Explotación	(5.296)	(5.432)	(2,5%)
Gastos Financieros	(17.130)	(13.982)	22,5%
Resultado Neto del Ejercicio	74.462	74.688	(0,3%)

Ingresos de Explotación

Al cierre del tercer trimestre de 2008, Aguas Andinas Consolidado obtuvo ingresos por MM\$210.394, cifra superior en MM\$14.346 (7,3%) a la obtenida a igual periodo en 2007. La variación anterior se obtiene con la siguiente composición de ingresos:

	Sep. 08		Sep. 07	
	Ventas	Participación	Ventas	Participación
Agua Potable	92.578	44,0%	91.533	46,7%
Aguas Servidas	85.751	40,8%	83.452	42,6%
Otros Ingresos Regulados	4.733	2,2%	3.019	1,5%
Negocios no Regulados	19.698	9,4%	18.043	9,2%
ESSAL	7.634	3,6%	-	-
Total	210.394	100%	196.048	100%

▪ 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 un aumento de MM\$3.882 de los cuales ESSAL contribuyó con MM\$2.837. El complemento (MM\$1.045), se explica por una mayor tarifa media, junto con el alza del volumen de venta de 0,2 millones de m³. La variación en las tarifas medias se debe al efecto acumulado de indexaciones efectuadas durante el año 2008.
- 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\$6.168, de los cuales ESSAL contribuyó con MM\$3.869. El resto (MM\$2.299) se explica por: i) un mayor ingreso en recolección por MM\$741 (respecto a MM\$41.943 del mismo período en 2007), debido a una mayor tarifa media aplicada, compensado con un menor volumen de venta de 1,1 millones de m³, ii) un mayor ingreso en tratamiento por MM\$708 (respecto a MM\$32.396 del mismo período en 2007) debido a una mayor tarifa media aplicada compensado con una disminución en el volumen de venta de 0,9 millones de m³ y, iii) un mayor ingreso en interconexiones de aguas servidas por MM\$199 (respecto a MM\$9.113 del mismo período en 2007), debido a una mayor tarifa media. Las variaciones en las tarifas medias son producto del efecto acumulado de indexaciones aplicadas durante el año 2008, iv) existe un ingreso adicional por renovación de contrato de interconexión con SMAPA por MM\$651.
- Otros Ingresos Regulados: en esta línea se considera el cargo fijo de clientela, los servicios de corte y reposición del suministro, el control de descargas de residuos líquidos industriales, provisiones de consumos no facturados y de descuentos por convenios de pago. Estos ingresos presentan un aumento de MM\$2.580, explicados principalmente por la incorporación de ESSAL al Grupo y el efecto de las indexaciones tarifarias.

- En el caso de las prestaciones no reguladas presentan un aumento de MM\$1.717, de los cuales ESSAL aportó con MM\$61. El complemento es explicado por:
 - d) Servicios Sanitarios: aumento de MM\$212, asociados principalmente a mayores trabajos pagados por terceros junto con mayores ingresos por agua potable rural, compensados con menores desobstrucciones y uniones domiciliarias de alcantarillado.
 - e) Servicios No Sanitarios: aumento de MM\$1.003 por mayores ingresos de filial Gestión y Servicios; aumento de MM\$232 producto de mayores servicios de operación de plantas de tratamiento de residuos líquidos y de tratamiento de excesos de carga orgánica a industriales (Ecoriles) y aumento de MM\$206 asociado a mayores ventas de servicios de laboratorio (muestreo y análisis, ANAM).

Costos Operacionales

Al cierre del tercer trimestre del año 2008, los costos de Aguas Andinas Consolidado fueron MM\$113.894, cifra superior en MM\$14.061 (14,1%) a la devengada en el tercer trimestre del año 2007. La variación anterior se explica de la siguiente forma:

- Los costos de explotación llegaron a MM\$84.965, en comparación con MM\$75.925 al tercer trimestre del ejercicio anterior. De la variación (MM\$9.040), ESSAL contribuyó con MM\$3.639. El complemento (MM\$5.401) se explica, principalmente, por mayores costos en energía eléctrica, mayores costos de servicios y materiales (asociados a mayores gastos de interconexión, materiales de mantención y mantenciones de redes, de recintos y remuneradas), junto con un mayor gasto en insumos químicos. Los ítems más relevantes incluidos en los costos de explotación son la depreciación, que representó un 36,1%; la externalización de ciertos servicios con contratistas, que representó un 32,8%; y personal, que representó un 14,5%.
- Los gastos de administración y ventas llegaron a MM\$28.930, en comparación con los MM\$23.908 al tercer trimestre del ejercicio anterior. Del incremento (MM\$5.022), ESSAL contribuyó con MM\$2.615. El resto se explica, principalmente, por mayores gastos en servicios e incobrables. Los ítems más importantes en los gastos de administración y ventas, son personal que representó 38,0%; servicios externalizados, que representó un 30,9% y gastos generales 16,2%.

Resultado de Explotación

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado de Explotación de Aguas Andinas Consolidado al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2008 ascendió a MM\$96.500, cifra superior en MM\$285 al resultado del mismo período del año 2007. Como porcentaje de los ingresos netos, el margen disminuyó desde un 49,1% a un 45,9%.

En cuanto al EBITDA del periodo, este alcanzó a MM\$128.728, exhibiendo un incremento de 1,4% respecto al obtenido en el tercer trimestre del año 2007. Como porcentaje de los ingresos de explotación, el margen de EBITDA disminuyó desde 64,7% al tercer trimestre del año 2007, a un 61,2% en el mismo periodo del año 2008.

Resultado Fuera de Explotación

El Resultado Fuera de Explotación de Aguas Andinas Consolidado tuvo un aumento de MM\$135 llegando a los MM\$(5.296) en comparación con los MM\$(5.432) de igual período del año anterior.

Las principales variaciones se explican por el incremento de otros ingresos fuera de la explotación por MM\$1.998 e ingresos financieros por MM\$1.405, compensado con mayores gastos financieros por MM\$3.148.

Impuesto a la Renta

La provisión de impuesto a la renta al tercer trimestre del año 2008 fue inferior en MM\$259 respecto a la del tercer trimestre del ejercicio anterior, asociado principalmente al menor impuesto de primera categoría, debido a menor renta líquida imponible.

Utilidad del Ejercicio

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado Neto de Aguas Andinas Consolidado al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2008 ascendió a MM\$74.462, cifra inferior en MM\$226 al resultado obtenido al tercer trimestre del año 2007.

ANÁLISIS DEL BALANCE CONSOLIDADO

	Sep. 08 MM\$	Sep. 07 MM\$	% Var
Activos			
Activos Circulantes	68.609	63.949	7,3%
Activos Fijos Netos	892.986	688.200	29,8%
Otros Activos	125.650	130.123	(3,4%)
Total Activos	1.087.245	882.272	23,2%
Pasivos			
Pasivos Circulantes	133.479	97.614	36,7%
Pasivos L/P	489.102	350.820	39,4%
Interes Minoritario	30.259	13	-
Patrimonio	434.404	433.825	0,1%
Total Pasivo y Patrimonio	1.087.245	882.272	23,2%

Activos

El activo circulante presenta un mayor valor de MM\$4.660, en relación al período anterior, debido principalmente a la incorporación de ESSAL, cuyo valor asciende a MM\$8.601, lo cual es compensado por una disminución en Otros activos circulantes en MM\$14.727 y aumentos en Depósitos a Plazo (MM\$6.645), deudores por venta (MM\$2.582), deudores varios (MM\$1.192) e impuestos por recuperar y diferidos (MM\$859).

El activo fijo de la empresa ha experimentado un aumento de 29,76% respecto a igual fecha del periodo anterior, pasando de MM\$688.200 a MM\$892.986. Esta variación se explica principalmente por la incorporación de los activos de la empresa ESSAL, adquirida en julio del presente año, y la asignación preliminar correspondiente del valor justo de dichos activos.

En Otros activos se observa una disminución de MM\$4.473, explicada principalmente por la disminución del menor valor de inversión en MM\$4.686 e impuestos diferidos por MM\$3.207, compensado por aumentos en Intangibles netos por MM\$2.039 y deudores a largo plazo por MM\$789.

Pasivos

Los pasivos circulantes, comparados con el período anterior, aumentaron en MM\$35.865. La incorporación de ESSAL S.A. explica MM\$9.432, a lo que se agrega el aumento en cuentas por pagar por MM\$19.748 (principalmente asociadas a la construcción del proyecto Mapocho Urbano Limpio), obligaciones con el público por MM\$3.657 (bonos que comienzan su amortización), el aumento en ingresos percibidos por adelantado por MM\$2.718 (correspondientes a pagos anticipados de convenios con urbanizadores), aumento de documentos y cuentas por pagar con empresas relacionadas por MM\$2.393 (préstamos) y Obligaciones con bancos de corto plazo por MM\$939.

Los pasivos a largo plazo presentan un incremento de MM\$138.282 comparado con el periodo anterior. La incorporación de ESSAL explica MM\$55.057 y el saldo por el aumento de Obligaciones con el público por MM\$32.643 (producto de la colocación de bonos efectuada en abril del presente), aumento en documentos por pagar por MM\$13.399 (correspondiente a aportes financieros reembolsables), aumento de obligaciones con bancos e instituciones financieras por MM\$27.647 e impuesto diferido por MM\$6.517.

El interés minoritario presenta un incremento de MM\$30.246 que se explica principalmente por la incorporación de ESSAL.

El patrimonio comparado con el período anterior, tuvo un aumento de MM\$579. La principal variación es el aumento en Reservas futuros dividendos por MM\$662, compensado con la disminución de las utilidades del ejercicio por MM\$226.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera consolidada de Aguas Andinas al 30 de septiembre de 2008 es el siguiente (expresado en millones de Ch\$):

Obligación	Moneda	Total	Oct. 08 Sep. 09	Oct. 09 Sep. 10	Oct. 10 Sep. 11	Después de Sep. 11
Bonos	UF	312.206	24.318	22.839	16.168	248.880
Prestamos Bancarios	\$	120.285	6.218	10.929	10.929	92.209
AFRs	UF	59.080	327	168	293	58.293
Total		491.571	30.863	33.936	27.390	399.382

ANÁLISIS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Estado de Flujo de Efectivo	Sep. 08 MM\$	Sep. 07 MM\$	% Var
Actividades de la operación	111.650	112.121	(0,4%)
Actividades de financiamiento	9.493	(67.571)	(114,0%)
Actividades de inversión	(121.638)	(28.762)	322,9%
Flujo neto del periodo	(495)	15.788	(103,1%)
Saldo final de efectivo	8.267	16.014	(48,4%)

El flujo originado por actividades de la operación tuvo una variación negativa de MM\$471 en relación al período anterior, esta variación se explica principalmente por una menor recaudación de deudores por venta por MM\$10.859, mayores intereses pagados por MM\$2.031 y pago de impuesto a la renta por MM\$1.576, parcialmente compensados por un incremento en el flujo proveniente de ESSAL por MM\$11.019, además de una disminución en IVA y otros similares pagados en MM\$1.803 y aumento en Ingresos financieros por MM\$1.049.

El flujo de financiamiento aumentó en MM\$77.064 en comparación con el período 2007. Las principales variaciones corresponden al ingreso de ESSAL, que aporta con una disminución de MM\$7.086, cifra que fue deducida del incremento generado en obligaciones con el público y pago de préstamos por MM\$51.961 y MM\$68.419, respectivamente, compensados por la disminución de obtención de préstamos por MM\$29.890 y el mayor pago de dividendos por MM\$3.593 y pago de obligaciones con el público por MM\$3.018.

El flujo por actividades de inversión aumentó en MM\$92.876, dentro de los que se incluye la cifra correspondiente a ESSAL por MM\$6.904. El saldo se explica principalmente por el monto pagado por concepto de inversiones permanentes (compra directa e indirecta de ESSAL) por MM\$82.873 y mayor incorporación de activos fijos por MM\$2.183.

PRINCIPALES CIFRAS OPERACIONALES

Volumenes de Ventas *	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Agua Potable	351.937	351.698	0,1%
Recolección Aguas Servidas	345.770	346.825	(0,3%)
Tratamiento y Disposición AS	298.993	299.935	(0,3%)
Servicios de Interconexión	84.153	84.162	(0,0%)
ESSAL **			
Agua Potable	7.159	-	-
Recolección Aguas Servidas	6.487	-	-

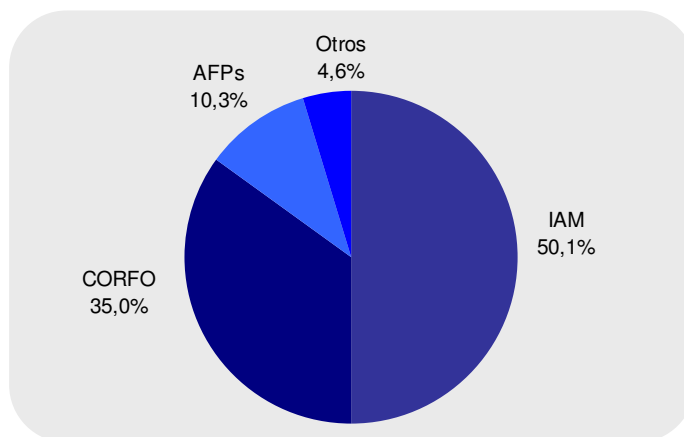
* Las cifras de ventas físicas corresponden al total de m³ facturados en el período enero-septiembre 2008 y enero-septiembre 2007. No incluye ESSAL.

** Cifras correspondientes al período julio-septiembre de 2008.

Clientes *	Sep. 08	Sep. 07	% Var
Agua Potable	1.633.540	1.586.270	3,0%
Recolección Aguas Servidas	1.605.460	1.557.412	3,1%
ESSAL			
Agua Potable	179.925	-	-
Recolección Aguas Servidas	164.626	-	-

* Corresponden a personas naturales o jurídicas que reciben los servicios sanitarios asociados a agua potable o bien a aguas servidas. No incluye ESSAL.

AGUAS ANDINAS S.A. Composición accionaria al 30 de septiembre de 2008



Total acciones suscritas y pagadas: 6.118.965.160
Número de accionistas: 1.537

Para información adicional, contacte a:

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

O visite nuestro sitio web: www.aguasandinas.cl

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (M\$)

Activos	Actual 30 Sep. 08	Anterior 30 Sep. 07
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	68.608.926	63.949.246
Disponible	687.274	215.748
Depósito a plazo	6.645.789	-
Valores negociables (neto)	-	194.406
Deudores por venta (neto)	48.079.205	39.213.245
Documentos por cobrar (neto)	2.479.084	2.425.277
Deudores varios (neto)	2.267.197	445.855
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	265	18.413
Existencias (neto)	1.684.791	1.801.325
Impuestos por recuperar	957.556	99.977
Gastos pagados por anticipado	930.780	583.325
Impuestos diferidos	1.870.140	1.217.682
Otros activos circulantes	3.006.845	17.733.993
Contratos de leasing (neto)	-	-
Activos para leasing (neto)	-	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS	892.986.406	688.199.622
Terrenos	52.490.985	42.917.474
Construcción y obras de infraestructura	1.374.840.381	1.154.599.663
Maquinarias y equipos	170.072.064	134.415.053
Otros activos fijos	21.173.507	13.821.467
Mayor valor por rentas. téc. del activo fijo	5.512.417	5.621.319
Depreciación acumulada (menos)	(731.102.948)	(663.175.354)
TOTAL OTROS ACTIVOS	125.650.050	130.123.159
Inversiones en empresas relacionadas	-	-
Inversiones en otras sociedades	18.726	-
Menor Valor de Inversiones	55.211.593	59.898.026
Mayor Valor de Inversiones (menos)	-	(1.127)
Deudores a largo plazo	10.656.582	9.867.240
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	-	-
Impuestos Diferidos a largo plazo	-	3.206.995
Intangibles	65.272.193	60.912.975
Amortización (menos)	(20.423.021)	(18.102.784)
Otros	14.913.977	14.341.834
Contratos de leasing largo plazo (neto)	-	-
TOTAL ACTIVOS	1.087.245.382	882.272.027

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (M\$)

Pasivos	Actual 30 Sep. 08	Anterior 30 Sep. 07
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	133.479.400	97.614.377
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	498.601	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras L/P vencimiento dentro de un año	5.708.850	444.591
Obligaciones con el público (pagarés)	-	-
Obligaciones con el público (bonos) con vencimiento dentro de un año	24.314.732	19.747.824
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año	-	-
Dividendos por pagar	32.430.515	32.790.068
Cuentas por pagar	32.758.879	11.705.249
Documentos por pagar	477.858	473.297
Acreedores varios	1.444.700	1.475.411
Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas	3.162.802	765.475
Provisiones	18.417.611	18.959.083
Retenciones	7.805.928	6.559.455
Impuesto a la renta	295.456	1.281.286
Ingresos percibidos por adelantado	6.163.468	3.412.638
Impuestos diferidos	-	-
Otros pasivos circulantes	-	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	489.102.133	350.819.647
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	114.066.667	86.419.867
Obligaciones con el público (bonos)	287.887.617	209.069.765
Documentos por pagar largo plazo	59.036.247	43.538.060
Acreedores varios largo plazo	1.520.241	936.221
Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	-	-
Provisiones largo plazo	13.197.385	9.907.008
Impuestos Diferidos a largo plazo	12.453.400	-
Otros pasivos a largo plazo	940.576	948.726
INTERES MINORITARIO	30.259.439	12.670
TOTAL PATRIMONIO	434.404.410	433.825.333
Capital pagado	142.853.401	145.380.603
Reserva revalorización capital	9.856.885	7.414.411
Sobreprecio en venta de acciones propias	231.170.626	231.298.885
Otras reservas	7.354.404	7.357.649
Utilidades Retenidas	43.169.094	42.373.785
Reservas futuros dividendos	1.137.846	476.059
Utilidades acumuladas	-	-
Pérdidas acumuladas (menos)	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	74.461.763	74.687.794
Dividendos provisorios (menos)	(32.430.515)	(32.790.068)
(Déficit) Superávit acumulado periodo de desarrollo	-	-
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.087.245.382	882.272.027

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (M\$)

Estado de Resultados Consolidado	Actual 30 Sep. 08	Anterior 30 Sep. 07
RESULTADO DE EXPLOTACION	96.499.571	96.214.726
MARGEN DE EXPLOTACION	125.429.213	120.122.359
Ingresos de explotación	210.393.761	196.047.557
Costos de explotación (menos)	(84.964.548)	(75.925.198)
Gastos de administración y ventas (menos)	(28.929.642)	(23.907.633)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION	(5.296.373)	(5.431.644)
Ingresos financieros	5.069.873	3.664.724
Utilidad inversiones empresas relacionadas	-	-
Otros ingresos fuera de la explotación	5.863.420	3.865.964
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	-	-
Amortización menor valor de inversiones (menos)	(3.488.992)	(3.490.978)
Gastos financieros (menos)	(17.130.204)	(13.982.213)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	(340.683)	(390.766)
Corrección monetaria	4.809.142	4.884.747
Diferencias de cambio	(78.929)	16.878
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	91.203.198	90.783.082
IMPUESTO A LA RENTA	(15.834.916)	(16.094.223)
ITEMES EXTRAORDINARIOS	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES INTERÉS MINORITARIO	75.368.282	74.688.859
INTERES MINORITARIO	(906.519)	(1.123)
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA	74.461.763	74.687.736
Amortización mayor valor de inversiones	-	58
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	74.461.763	74.687.794

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO (M\$)

Flujo de Efectivo Directo	Actual 30 Sep. 08	Anterior 30 Sep. 07
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	111.649.902	112.121.350
Recaudación de deudores por ventas	260.629.114	242.927.434
Ingresos Financieros percibidos	2.062.284	253.455
Dividendos y otros repartos percibidos	-	-
Otros ingresos percibidos	2.727.213	2.137.803
Pago a proveedores y personal (menos)	(93.363.947)	(81.417.131)
Intereses pagados (menos)	(12.972.494)	(8.835.657)
Impuesto a la renta pagado (menos)	(18.352.424)	(15.747.381)
Otros gastos pagados (menos)	(1.566.089)	(639.069)
I.V.A. y otros similares pagados (menos)	(27.513.755)	(26.558.104)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	9.492.718	(67.571.222)
Colocación de acciones de pago	-	-
Obtención de préstamos	35.821.872	62.613.206
Obligaciones con el público	51.961.239	-
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	-
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	-	-
Otras fuentes de financiamiento	16.964.529	15.090.479
Pago de Dividendos (menos)	(70.190.844)	(64.122.022)
Repartos de Capital (menos)	-	-
Pago de préstamos (menos)	(7.527.691)	(67.182.994)
Pago de obligaciones con el público (menos)	(10.020.774)	(7.003.007)
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)	(812.910)	-
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)	-	-
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	(6.702.703)	(6.966.884)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(121.637.966)	(28.761.661)
Ventas de activo fijo	979.394	1.983.678
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	541.931	-
Incorporación de activos fijos (menos)	(39.382.225)	(30.271.036)
Pago de intereses capitalizados (menos)	(409.457)	(314.140)
Inversiones Permanentes (menos)	(82.873.241)	-
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	-	-
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	-	-
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	-	-
Otros desembolsos de inversión (menos)	(494.368)	(160.163)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(495.346)	15.788.467
EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALEN*	(2.179.807)	(394.712)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.675.153)	15.393.755
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	10.942.216	619.840
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8.267.063	16.013.595

CONCILIACIÓN FLUJO DE RESULTADO (M\$)

Conciliación Flujo de Resultado	Actual 30 Sep. 08	Anterior 30 Sep. 07
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	74.461.763	74.687.794
Resultado en venta de activos	(41.902)	(10.467)
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	(41.902)	(10.467)
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	32.804.895	30.493.620
Depreciación del ejercicio	31.062.451	28.857.506
Amortización de intangibles	1.166.102	1.864.610
Castigos y provisiones	2.208.808	1.836.908
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	-	-
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	-	-
Amortización menor valor de inversiones	3.488.992	3.490.978
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	-	(58)
Corrección monetaria neta	(4.809.142)	(4.884.747)
Diferencia de cambio neto	78.929	(16.878)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(1.585.967)	(1.945.189)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.194.722	1.290.490
Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.) disminuc.	8.060.263	8.256.906
Deudores por ventas	7.037.916	7.641.313
Existencias	279.918	(141.715)
Otros activos	742.429	757.308
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc.)	(4.541.637)	(1.307.626)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(7.547.526)	(6.764.602)
Intereses por pagar	2.028.343	2.925.058
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	(2.088.911)	113.749
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	257.497	367.969
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	2.808.960	2.050.200
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	906.520	1.123
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	111.649.902	112.121.350