

Balances generales

Al 31 de diciembre de

	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Activos			
Circulante:			
Disponible		2.788.379	1.854.549
Depósitos a plazo	4	6.138	6.377
Valores negociables	5	269.366	262.125
Deudores por venta	6	7.455.068	5.623.398
Documentos por cobrar	6	528.716	324.985
Deudores varios	6	816.887	211.253
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	7	87.627	227.929
Gastos pagados por anticipado		11.955	12.421
Otros activos circulantes	8	102.780	52.349
Total activo circulante		12.066.916	8.575.386
Fijo:			
Terrenos	9	271.120	742.703
Construcciones y obras de infraestructura	9	22.798.626	22.437.173
Maquinarias y equipos	9	14.037.940	8.827.967
Otros activos fijos	9	6.345.811	10.887.260
Depreciación acumulada	9	(29.216.020)	(27.628.701)
Total activo fijo neto		14.237.477	15.266.402
Otros:			
Inversiones en empresas relacionadas	10	2.512.535	1.850.060
Deudores por venta largo plazo	6	5.535.834	4.207.364
Intangibles		18.599	19.324
Otros	11	222.029	70.948
Total otros activos		8.288.997	6.147.696
Total activos		34.593.390	29.989.484

Balances generales

Al 31 de diciembre de

	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Pasivos y patrimonio			
Circulante:			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	12	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo con vencimiento en corto plazo	12	653.160	636.518
Cuentas por pagar	14	1.321.747	1.060.317
Acreedores varios	15	3.469.511	1.946.093
Documentos por pagar		74.110	43
Provisiones	16	142.973	178.896
Retenciones		55.146	363.177
Total pasivo circulante		5.716.647	4.185.044
Largo plazo:			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	13	4.356.839	5.194.783
Total pasivo largo plazo		4.356.839	5.194.783
Patrimonio:			
Capital	17	601.178	601.178
Reservas revalorización capital	17	1.862.041	1.862.041
Resultados acumulados	17	17.862.507	16.518.249
Resultado del ejercicio	17	4.194.178	1.628.189
Total patrimonio		24.519.904	20.609.657
Total pasivos y patrimonio		34.593.390	29.989.484

Estados de resultados

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

	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Resultado de explotación			
Ingresos de explotación		29.361.376	25.231.261
Costos de explotación		(19.373.051)	(12.069.240)
Margen de explotación		9.988.325	13.162.021
Gastos de administración y ventas		(6.756.769)	(11.082.820)
Resultado de explotación		3.231.556	2.079.201
Resultado fuera de explotación			
Ingresos financieros		25.649	9.943
Utilidad inversión empresas relacionadas	10	790.677	349.431
Otros ingresos fuera de la explotación	18	1.237.073	426.047
Gastos financieros		(413.916)	(217.995)
Otros egresos fuera de la explotación	18	(673.371)	(999.855)
Corrección monetaria	19	(3.490)	(18.583)
Resultado fuera de explotación		962.622	(451.012)
Resultado del ejercicio		4.194.178	1.628.189

Estados de flujos de efectivo

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación		
Recaudación de deudores por ventas	20.328.916	25.447.781
Ingresos financieros percibidos	11.257	11.756
Otros ingresos percibidos	115.357	310.708
Pago a proveedores y personal	(19.351.583)	(24.164.486)
Intereses pagados	(1.462)	(187.142)
IVA y otros similares pagados	(44.713)	(14.864)
Otros gastos pagados	(648)	(21.947)
Total flujo neto originado por actividades de operación	1.057.124	1.381.806
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	1.372.233	16.104.945
Pago de préstamos	(1.329.386)	(15.977.628)
Total flujo neto originado por actividades de financiamiento	42.847	127.317
Flujo originado por actividades de inversión		
Venta de activo fijo	920.408	-
Incorporación de activos fijos	(1.055.844)	(1.037.317)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(135.436)	(1.037.317)
Flujo neto total del ejercicio	964.535	471.806
Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(23.703)	309.787
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	940.832	781.593
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	2.123.051	1.341.458
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.063.883	2.123.051

Conciliación

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación		
Resultado del ejercicio	4.194.178	1.628.189
Cargos (abonos) a resultado que no constituyen movimiento de efectivo:		
Depreciación del ejercicio	1.568.052	1.025.439
Amortización de intangibles	-	1.392
Castigos y provisiones	-	(947.774)
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(790.677)	(349.431)
Corrección monetaria	3.490	18.583
Variación de activos, que afectan al flujo de efectivo:		
(Aumento) disminución de deudores por ventas	(2.042.751)	(1.296.657)
(Aumento) disminución de otros activos circulantes	(750.143)	(158.278)
Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	271.295	367.450
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultado fuera de explotación	(1.396.320)	1.092.893
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación	1.057.124	1.381.806