

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

al 31 de diciembre de 2007 y 2006



CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Balance General Individual
Estado de Resultados Individual
Estado de Flujos de Efectivo Individual
Notas Resumidas a los Estados Financieros Individuales
Análisis Razonado de los Estados Financieros Individuales

\$	-	Pesos Chilenos
M\$	-	Miles de Pesos Chilenos
MM\$	-	Millones de Pesos Chilenos
US\$	-	Dólares Estadounidenses
MUS\$	-	Miles de Dólares Estadounidenses
UF	-	Unidades de Fomento



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Señores Accionistas y Directores de Quiñenco S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales individuales de Quiñenco S.A. al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados individuales de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Quiñenco S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos revisados los estados financieros de la coligada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A., inversión reflejada en los estados financieros de la coligada Inversiones y Rentas S.A. bajo el método del valor patrimonial proporcional. Esta inversión representa activos por M\$132.817.522 y M\$123.983.155 al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, y resultados netos devengados por M\$26.180.069 y M\$19.821.800 por los años terminados en esas fechas. Aquellos estados financieros fueron revisados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados y nuestro informe, en lo que se refiere a los importes incluidos para esta inversión, se basan únicamente en los informes emitidos por esos auditores. El Análisis Razonado adjunto no forma parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende al mismo.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías y el informe de los otros auditores constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Quiñenco S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2 b), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de las filiales detalladas en Nota 8. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Quiñenco S.A. y filiales, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Este informe se presenta solamente para la información y uso del directorio, la gerencia de Quiñenco S.A. y la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en el informe de los otros auditores, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de Quiñenco S.A. al 31 de Diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios descritos en la Nota 2 b).
5. Como se explica en Nota 27 a los estados financieros consolidados, de acuerdo a lo establecido en la Ley 19.396, sobre modificación a las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, ésta obligación no se registra como pasivo exigible en la filial Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A..
6. Las notas que se adjuntan al presente informe corresponden a una versión resumida de aquellas incluidas en los estados financieros oficiales de la Sociedad, sobre los cuales hemos emitido nuestro dictamen con esta misma fecha, y que incluyen información adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que no resulta imprescindible para una adecuada interpretación de los mismos.

Arturo Selle S.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 26 de febrero de 2008



QUIÑENCO S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Activos	M\$	M\$
Activos circulantes		
Disponible	140.076	87.099
Depósitos a plazo	43.419.197	24.162.493
Deudores varios (neto)	23.295	29.192
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	17.995.258	3.957.069
Otros activos circulantes	11.481.031	6.479.800
Total activos circulantes	73.058.857	34.715.653
Activos fijos		
Terrenos	894.991	894.991
Construcciones y obras de infraestructura	3.067.551	3.067.551
Maquinarias y equipos	249.241	308.351
Otros activos fijos	2.626.733	2.588.823
Menos: Depreciación acumulada	(2.204.158)	(1.936.472)
Total activos fijos	4.634.358	4.923.244
Otros activos		
Inversiones en empresas relacionadas	895.834.509	735.822.520
Inversiones en otras sociedades	2.731	2.731
Menor valor de inversiones	1.281.315	1.653.047
Mayor valor de inversiones	(4.979.266)	(6.084.524)
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	132.523.992	149.321.286
Impuestos diferidos	7.860	175.941
Otros	3.491.241	3.946.851
Total otros activos	1.028.162.382	884.837.852
Total activos	1.105.855.597	924.476.749

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros individuales.

QUIÑENCO S.A.
BALANCE GENERAL INDIVIDUAL

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes		
Obligaciones con el público (bonos)	7.974.559	8.107.141
Dividendos por pagar	72.525	149.367
Acreedores varios	130.365	218.991
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	9.461
Provisiones	3.595.941	3.068.453
Retenciones	101.998	103.982
Impuesto a la renta	9.629	12.269
Ingresos percibidos por adelantado	-	186.791
Otros pasivos circulantes	-	27.831
Total pasivos circulantes	11.885.017	11.884.286
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones con el público (bonos)	72.358.559	79.265.421
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	23.068.338	3.697.154
Provisiones	2.756.793	2.728.031
Total pasivos a largo plazo	98.183.690	85.690.606
Patrimonio		
Capital pagado	589.584.298	534.813.365
Sobreprecio en venta de acciones propias	12.193.860	-
Otras reservas	20.789.442	5.850.759
Utilidades acumuladas	267.978.283	224.973.590
Utilidad del ejercicio	105.241.007	61.264.143
Total patrimonio	995.786.890	826.901.857
Total pasivos y patrimonio	1.105.855.597	924.476.749

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros individuales.



QUIÑENCO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL

	Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
Resultado de explotación		
Ingresos de explotación	-	-
Costos de explotación	-	-
Margen de explotación	-	-
Gastos de administración	(6.142.324)	(5.670.038)
Resultado de explotación	(6.142.324)	(5.670.038)
Resultado fuera de explotación		
Ingresos financieros	6.710.576	7.078.728
Utilidad en inversiones en empresas relacionadas	117.457.674	54.776.809
Otros ingresos fuera de la explotación	487.377	39.692.071
Pérdida en inversiones en empresas relacionadas	(516.029)	(24.120.248)
Amortización menor valor de inversiones	(6.926.635)	(925.625)
Gastos financieros	(4.060.348)	(3.907.899)
Otros egresos fuera de la explotación	(2.913.322)	(7.955.799)
Corrección monetaria	(368.469)	748.913
Diferencias de cambio	92.640	(123.691)
Resultado fuera de explotación	109.963.464	65.263.259
Resultado antes del impuesto a la renta	103.821.140	59.593.221
Impuesto a la renta	314.599	612.675
Utilidad líquida	104.135.739	60.205.896
Amortización mayor valor de inversiones	1.105.268	1.058.247
Utilidad del ejercicio	105.241.007	61.264.143

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros individuales.



QUIÑENCO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL

	Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación		
Ingresos financieros percibidos	519.474	1.066.150
Dividendos y otros repartos percibidos	15.686.881	13.507.887
Otros ingresos percibidos	716.608	2.044.785
Pago a proveedores y personal	(5.633.017)	(5.648.002)
Intereses pagados	(3.251.375)	(3.492.127)
Impuesto a la renta pagado	(18.386)	(73.017)
Otros gastos pagados	(287.935)	(393.108)
Flujo neto originado por actividades de la operación	7.732.250	7.012.568
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Colocación de acciones de pago	66.978.208	-
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	1.667.614
Otras fuentes de financiamiento	-	6.990.154
Pago de dividendos	(18.185.879)	(16.721.229)
Pago de obligaciones con el público	(6.606.994)	(6.625.031)
Otros desembolsos por financiamiento	(2.268)	(4.320)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	42.183.067	(14.692.812)
Flujo originado por actividades de inversión		
Ventas de activo fijo	48.904	21.920
Ventas de inversiones permanentes	391.915	772.005
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	48.463.622	28.299.185
Otros ingresos de inversión	13.795.876	-
Incorporación de activos fijos	(114.312)	(271)
Inversiones permanentes	(59.810.974)	-
Inversiones en instrumentos financieros	(43.419.197)	(15.383.809)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(13.734.185)	(8.980.649)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(54.378.351)	4.728.381
Flujo neto total del ejercicio	(4.463.034)	(2.951.863)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	551.255	249.347
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(3.911.779)	(2.702.516)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15.532.886	18.235.402
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	11.621.107	15.532.886

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros individuales.



QUIÑENCO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL

	Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de	
	2007	2006
	M\$	M\$
Conciliación entre el flujo neto originado por actividades de la operación y el resultado del ejercicio		
Utilidad del ejercicio	105.241.007	61.264.143
Resultado en venta de activos		
Pérdida en venta de activos fijos	12.671	9.065
Utilidad en venta de inversiones	(21.574)	-
Pérdida en venta de inversiones	-	516.005
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	357.425	356.692
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas	(117.457.674)	(54.776.809)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	516.029	24.120.248
Amortización menor valor de inversiones	6.926.635	925.625
Amortización mayor valor de inversiones	(1.105.268)	(1.058.247)
Corrección monetaria neta	368.469	(748.913)
Diferencia de cambio neta	(92.640)	123.691
Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo	(34.227)	(39.249.772)
Otros cargos a resultados que no representan flujo de efectivo	2.119.115	6.814.487
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo - disminución		
Otros activos	9.780.810	9.097.794
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumento (disminución)		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	151.883	(334.656)
Intereses por pagar	808.973	415.771
Impuesto a la renta por pagar (neto)	(332.985)	(685.691)
Otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	493.601	223.135
Flujo neto originado por actividades de la operación	7.732.250	7.012.568

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros individuales.





NOTAS RESUMIDAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

A juicio de la administración, estas notas resumidas presentan información suficiente pero menos detallada que la contenida en los estados financieros individuales que fueron remitidos a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y a las Bolsas de Valores, donde se encuentran a disposición del público en general.

Dichos antecedentes podrán también ser consultados en las oficinas de la Sociedad durante los 15 días anteriores a la Junta de Accionistas.

Las principales modificaciones son las siguientes:

a) Se excluyeron las notas:

- Deudores corto y largo plazo
- Operaciones de compromiso de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios. Operaciones de venta con compromiso de recompra (VRC) y de compra con compromiso de retroventa (CVR)
- Activos fijos
- Otros activos de largo plazo
- Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda
- Estado de flujo de efectivo
- Moneda nacional y extranjera
- Medio ambiente

b) Se resumió la información contenida en notas:

- Depósitos a plazo
- Saldos y transacciones con entidades relacionadas
- Inversiones en empresas relacionadas
- Menor y mayor valor de inversiones
- Cambios en el patrimonio

NOTA 1 - INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el No0597 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objeto principal de la Sociedad es la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, pudiendo percibir sus frutos.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los presentes estados financieros individuales cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales concuerdan, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio. En caso de existir discrepancias, con excepción de la antes mencionada, primarán las normas de la Superintendencia sobre las primeras. Además, se han considerado las normas específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046 y su reglamento.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para los efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros individuales del ejercicio anterior, fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje

de variación del Índice de Precios al Consumidor para el ejercicio que ascendió a 7,4%. La Sociedad ha efectuado algunas reclasificaciones menores a objeto de facilitar la comparación de los estados financieros.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros individuales han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el capital propio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efectos en resultados, según los índices oficiales del Instituto Nacional de Estadísticas, los que dan origen a un ajuste del 7,4% para el año 2007 (2,1% para el año 2006).

Además, los saldos mensuales de las cuentas de ingresos y gastos fueron ajustados monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento se han expresado al 31 de diciembre de 2007 al valor de cierre de \$19.622,66 por UF1 (\$18.336,38 por UF1 en el año 2006).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), de acuerdo a normas vigentes, se presentan traducidos al 31 de diciembre de 2007 al tipo de cambio de cierre de \$496,89 por US\$1 (\$532,39 por US\$1 en el año 2006).

f) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo corresponden a inversiones en pesos e incluyen el capital, más reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

g) Operaciones con pactos de retroventa (Otros activos circulantes)

Estas operaciones se incluyen en el rubro Otros activos circulantes y corresponden a instrumentos de renta fija que han sido adquiridos con compromiso de retroventa, los que son presentados al valor invertido más reajustes e intereses implícitos devengados al cierre de cada ejercicio.

h) Activos fijos

Los activos fijos, se presenta al costo de adquisición más revalorizaciones legales.

i) Depreciación activos fijos

La depreciación se ha calculado en base al método lineal teniendo en cuenta los años de vida útil remanente de los bienes.

j) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas relacionadas se presentan al valor patrimonial proporcional (VPP) eliminándose los resultados no realizados.

Los movimientos patrimoniales, que no afectan los resultados de las sociedades filiales y coligadas, se reconocen proporcionalmente con cargo o abono a Otras reservas.

En relación a las inversiones en el extranjero, estas se controlan en dólares estadounidenses.

k) Menor y Mayor valor de inversiones

Los saldos presentados bajo Mayor y Menor valor de inversiones representan la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones de empresas relacionadas y el valor patrimonial proporcional de dichas inversiones a la fecha de compra. Estas diferencias son amortizadas en función del período de retorno esperado de la inversión, con un plazo máximo de 20 años.

l) Obligaciones con el público (Bonos)

Se presentan en este rubro la obligación por la colocación de bonos emitidos por la Sociedad. Estas obligaciones se presentan a su valor par al cierre de cada ejercicio. Los intereses devengados se incluyen en el corto plazo.

La diferencia producida entre el valor libros y el valor de colocación, de los bonos y los gastos incurridos en su emisión y colocación se presentan bajo el rubro Otros en los Otros Activos y se amortizan en el plazo de duración de los bonos.

m) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha determinado el Impuesto a la Renta de Primera Categoría, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

La Sociedad ha contabilizado los efectos de los impuestos diferidos originados por diferencias temporales, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y el tributario, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas indicadas en la Circular No1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros.



n) Efectivo y efectivo equivalente

La Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, cuyo vencimiento no es superior a 90 días a la fecha de la inversión, incluyendo los instrumentos adquiridos con pacto de retroventa y las inversiones en depósitos a plazo.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

ñ) Vacaciones del personal

Al 31 de diciembre de cada ejercicio la Sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

o) Contratos de derivados

Al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad mantiene contratos forwards de moneda cuyo objetivo es cubrir el riesgo de exposición cambiaria.

Estos instrumentos de cobertura para partidas existentes, se registran a su valor de mercado y las diferencias no realizadas se reconocen con cargo a otros activos circulantes o abono a otros pasivos circulantes dependiendo si la diferencia resulte ganancia o pérdida, respectivamente.

p) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, requiere que la administración efectúe ciertos supuestos y estimaciones que afectan los activos y pasivos informados y a las revelaciones sobre contingencias de activos o pasivos a la fecha de cierre del balance, como también los montos de ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de las estimaciones.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 no se efectuaron cambios contables con relación al ejercicio anterior que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros individuales.

NOTA 4 – DEPOSITOS A PLAZO

El detalle de los depósitos a plazo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
Colocaciones en pesos chilenos		
Banco de Chile	8.454.185	3.415.662
Banco Santander Santiago	6.998.422	2.380.269
Banco BBVA	6.926.347	8.283.257
Banco Bice	-	1.117.318
Banco Estado	15.801.549	8.965.987
Banco Citibank	5.238.694	-
Totales	43.419.197	24.162.493

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Documentos y cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
	2007	2006	2007	2006
	M\$	M\$	M\$	M\$
Hidrosur S.A.	-	-	1.216.976	1.078.723
Inv. O'Higgins Punta Arenas Ltda.	-	-	92.169	76.580
Merquor Establishment	-	-	3.853.871	3.863.549
Lisena Establishment	-	-	3.625.465	3.634.450
Inversiones Río Grande S.A.	-	-	25.928.228	22.991.305
LQ Inversiones Financieras S.A.	-	-	-	1.428.259
Hoteles Carrera S.A.	-	-	690	659
Inv. O'Higgins Punta Arenas CPA Ltda.	-	-	107.550	80.727
Inversiones Río Bravo Ltda.	-	-	5.206.211	4.645.248
Excelsa Establishment	-	-	-	65.138
Empresa El Peñón S.A.	-	-	79.948	5.946
Inversiones Ranquil S.A.	-	-	21.114.090	20.140.594
Inversiones y Bosques S.A.	-	-	6.703.184	6.486.885
VTR S.A.	-	-	599.655	59.596.279
Inversiones Río Azul S.A.	-	-	-	37.560
Inversiones Punta Brava S.A.	-	-	14.285.365	5.471.479
Inm. e Inv. Hidroindustriales S.A.	-	-	15.767.731	15.234.301
Industria Nacional de Alimentos S.A.	4.825.744	-	-	2.443.667
Inversiones Río Rimac S.A.	2.206.464	-	-	2.039.937
Inmobiliaria Norte Verde S.A.	-	-	234.588	-
Inversiones y Rentas S.A.	4.947.827	3.957.069	-	-
Madeco S.A.	6.015.223	-	-	-
VTR II S.A.	-	-	18.435.097	-
VTR III S.A.	-	-	15.273.174	-
Totales	17.995.258	3.957.069	132.523.992	149.321.286

b) Documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
	2007	2006	2007	2006
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas Copernico S.A.	-	-	525.107	563.965
Hidroindustriales Overseas Co.	-	-	1.731.265	1.912.764
Protección y Seguridad S.A.	-	9.374	-	-
Inmobiliaria Norte Verde S.A.	-	87	-	1.220.425
Inversiones Río Azul S.A.	-	-	20.811.073	-
Excelsa Establishment	-	-	893	-
Totales	-	9.461	23.068.338	3.697.154



c) El detalle de transacciones significativas con entidades relacionadas es el siguiente:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2007		2006	
			Monto	Efectos en resultados (cargos) abonos	Monto	Efectos en resultados (cargos) abonos
			M\$	M\$	M\$	M\$
VTR S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	1.740.434	1.740.434	3.622.078	3.622.078
Plan incentivo para ejecutivos	Ejecutivos	Pagos, dación en pago (Nota 12)	-	-	1.145.809	-
Inversiones Río Grande S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	2.627.697	2.627.697	1.405.876	1.405.876
Inversiones Ranquil S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	2.282.209	2.282.209	1.188.117	1.188.117
Inm. e Inv. Hidroindustriales S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	1.702.592	1.702.592	892.920	892.920
Inversiones Punta Brava S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	1.393.080	1.393.080	219.883	219.883
Inversiones y Bosques S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	711.255	711.255	373.066	373.066
Madeco S.A.	Filial	Intereses y reajustes mutuo	-	-	227.895	227.895
LQ Inversiones Financieras S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	241.285	241.285	422.498	422.498
Inversiones Río Bravo Ltda.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	556.927	556.927	277.515	277.515
Industria Nacional de Alimentos S.A.	Filial	Intereses y reajustes mutuo	430.499	430.499	152.030	152.030
Inversiones Río Rimac S.A.	Filial	Intereses y reajustes mutuo	307.083	307.083	24.127	24.127
Inversiones Río Azul S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	1.135.044	(1.135.044)	42.772	42.772
Merquor Establishment	Filial	reajustes cta. cte.	252.602	252.602	76.149	76.149
Lisena Establishment	Filial	reajustes cta. cte.	237.577	237.577	71.627	71.627
Banco de Chile	Filial	Intereses y reajustes colocaciones	450.673	450.673	202.697	202.697
VTR II S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	635.211	635.211	-	-
VTR III S.A.	Filial	Intereses y reajustes cta. cte.	526.262	526.262	-	-

Las condiciones de cobro y/o pago de estas transacciones relacionadas, son las normales para este tipo de operaciones.

La Sociedad tiene contratadas cuentas corrientes e inversiones de carácter temporal con el Banco de Chile.

Los derechos mantenidos con esta institución financiera se han clasificado en distintos rubros de los estados financieros, considerando la naturaleza del saldo y no su calidad de relacionado, con el objeto de no distorsionar el análisis de los mismos. Las operaciones antes descritas, están sujetas a reajustes e intereses, los que se calculan con tasas de mercado.

Para efectos de presentar las transacciones realizadas con entidades relacionadas, se han considerado como significativos los montos que en su conjunto superan las UF10.000 o el 1% del Patrimonio, el que resulte menor.

NOTA 6 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2007, no se registró provisión por Impuesto a la Renta debido a que la Sociedad presenta pérdida tributaria del ejercicio ascendente a M\$3.590.503 (M\$3.039.489 en 2006).

El cargo por Impuesto único al 31 de diciembre de 2007 asciende a M\$28.015 (M\$29.073 en 2006). El cual se presenta en el rubro "Impuesto a la renta" en el estado de resultados.

La composición del rubro "Impuesto a la renta", en el pasivo circulante al cierre de cada ejercicio corresponde a:

	2007	2006
	M\$	M\$
Provisión impuesto único Art. 21	28.015	29.073
Pagos provisionales mensuales	(18.386)	(16.804)
Totales	9.629	12.269

b) Utilidades retenidas 2007

	M\$
Utilidades con crédito del 15%, origen 1999	33.889.000
Utilidades con crédito del 15%, origen 2000	65.809.584
Utilidades sin crédito, origen 2000	10.795.308
Utilidades con crédito del 15%, origen 2001	12.816.800
Utilidades sin crédito, origen 2001	2.995.720
Utilidades sin crédito, origen 2002	4.879.286
Utilidades con crédito del 15%, origen 2002	2.620.202
Utilidades con crédito del 15%, origen 2003	7.689.839
Utilidades sin crédito, origen 2003	31.693.059
Utilidades con crédito del 10%, origen 2003	9
Utilidades con crédito del 16%, origen 2003	7.778.794
Utilidades con crédito del 16,5%, origen 2003	10.875.538
Utilidades con crédito del 15%, origen 2004	8.833
Utilidades con crédito del 16%, origen 2004	4.247
Utilidades con crédito del 16,5%, origen 2004	2.566
Utilidades sin crédito, origen 2004	9.276.563
Utilidades sin crédito, origen 2005	9.472.061
Utilidades con crédito del 15%, origen 2005	3.215.466
Utilidades con crédito del 16%, origen 2005	185
Utilidades con crédito del 16,5%, origen 2005	16.218
Utilidades con crédito del 17%, origen 2005	1.896
Utilidades con crédito del 17%, origen 2006	5.868.670
Utilidades con crédito del 16,5%, origen 2006	142.610
Utilidades con crédito del 16%, origen 2006	5.376.100
Utilidades con crédito del 15%, origen 2006	330.524
Utilidades sin crédito, origen 2006	1.558.403
Utilidades exentas sin crédito	3.574.047
Utilidades no renta	173.134.114
Utilidades exentas con crédito del 10%	1.836.030

**c) Composición de los impuestos diferidos:**

Conceptos	2007		2006	
	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido activo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporarias				
Provisión de vacaciones	37.687	-	42.262	-
Otros eventos	-	614.602	-	620.512
Pérdida tributaria	36.158	538.576	-	-
Provisión de valuación	(73.845)	(1.145.318)	(42.262)	(444.571)
Totales	-	7.860	-	175.941

d) Composición del gasto tributario:

	2007	2006
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(28.015)	(29.073)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(27.070)	(224)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(10.485)	119.545
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	574.734	(38.081)
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	1.222
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	(732.330)	(86.381)
Otros cargos o abonos en la cuenta	537.765	645.667
Totales	314.599	612.675

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El detalle de otros activos circulantes es el siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
Operaciones con pacto de retroventa	11.481.031	6.479.800
Totales	11.481.031	6.479.800

NOTA 8 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Sociedad	País de origen	Porcentaje de participación	Patrimonios sociedades	Resultado del ejercicio	Resultado devengado	VPP	Resultado no realizado	Valor contabilizado de la inversión
		%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	50,00000	256.559.073	49.409.949	24.704.974	128.279.537	-	128.279.537
LQ Inversiones Financieras S.A.	Chile	65,59774	697.972.372	47.514.989	30.875.575	457.854.267	-	457.854.267
Inversiones Río Grande S.A.	Chile	99,98983	62.727.989	9.748.284	9.747.292	62.721.609	(29.285.164)	92.006.773
Madeco S.A.	Chile	40,09567	263.893.671	19.660.064	8.031.498	105.810.044	-	105.810.044
Empresa El Peñón S.A.	Chile	94,97936	13.637.839	1.658.513	1.575.245	12.953.132	-	12.953.132
Habitaria S.A.	Chile	50,00000	1.270.493	(173.468)	(86.734)	635.246	-	635.246
Excelsa Establishment	Vaduz	99,99000	1.007.409	(167.621)	(167.605)	1.007.308	-	1.007.308
Inv. O'Higgins Punta Arenas CPA Ltda.	Chile	75,55786	887.695	(57.676)	(43.578)	670.723	-	670.723
Entel S.A.	Chile	-	-	-	-	-	-	-
CNT Telefónica del Sur S.A.	Chile	0,15066	77.413.212	6.211.008	9.358	116.633	-	116.633
Banco de Chile	Chile	-	-	-	22.084	-	-	-
Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	0,00120	8.139.761	(7.769.505)	(93)	98	-	98
Inversiones IRSA Limitada	Chile	0,00001	48.073.912	2.092.776	-	1	-	1
Casa Kennedy S.A.	Chile	-	-	-	-	-	-	-
Jardín de las Ursulinas S.A.	Chile	50,00000	2.550.647	(24.985)	(12.493)	1.275.324	-	1.275.324
Inversiones Río Rimac S.A.	Chile	0,00120	(534.124)	(877.059)	(9)	-	-	-
VTR S.A.	Chile	99,99999	93.070.538	42.272.666	42.272.660	93.070.524	-	93.070.524
VTR II S.A.	Chile	99,99999	1.478.593	218.989	218.988	1.478.592	-	1.478.592
VTR III S.A.	Chile	99,99999	676.308	(205.518)	(205.517)	676.307	-	676.307
Totales						866.549.345	(29.285.164)	895.834.509

El detalle de las inversiones en empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Sociedad	País de origen	Porcentaje de participación	Patrimonios sociedades	Resultado del ejercicio	Resultado devengado	VPP	Resultado no realizado	Valor contabilizado de la inversión
		%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	50,00000	234.545.922	36.477.563	18.238.782	117.272.961	-	117.272.961
LQ Inversiones Financieras S.A.	Chile	63,93829	568.516.023	35.383.913	22.623.868	363.499.410	-	363.499.410
Inversiones Río Grande S.A.	Chile	99,98983	46.439.400	(400.901)	(400.860)	46.434.677	(31.237.508)	77.672.185
Madeco S.A.	Chile	40,96402	270.170.264	32.439.068	13.390.516	110.672.610	-	110.672.610
Empresa El Peñón S.A.	Chile	94,97936	10.927.640	503.713	478.424	10.379.003	-	10.379.003
Habitaria S.A.	Chile	50,00000	1.443.961	(411.061)	(205.531)	721.980	-	721.980
Excelsa Establishment	Vaduz	99,99000	1.175.030	5.409	5.408	1.174.913	-	1.174.913
Inv. O'Higgins Punta Arenas CPA Ltda.	Chile	75,55786	945.370	(33.363)	(25.209)	714.302	-	714.302
Entel S.A.	Chile	0,00048	-	-	120	-	-	-
CNT Telefónica del Sur S.A.	Chile	0,15066	75.443.825	8.436.732	11.810	113.666	-	113.666
Banco de Chile	Chile	0,01313	896.393.211	209.695.987	27.881	119.186	-	119.186
Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	0,00120	15.909.266	(5.888.501)	(70)	190	-	190
Inversiones IRSA Limitada	Chile	0,00001	46.475.269	1.182.372	-	1	-	1
Casa Kennedy S.A.	Chile	-	-	-	(2.492)	-	-	-
Jardín de las Ursulinas S.A.	Chile	50,00000	2.575.633	(35.453)	(17.727)	1.287.816	-	1.287.816
Inversiones Río Rimac S.A.	Chile	0,00120	(41.476)	(116.312)	(1)	-	-	-
VTR S.A.	Chile	99,99999	52.194.297	(23.468.361)	(23.468.358)	52.194.297	-	52.194.297
Totales						704.585.012	(31.237.508)	735.822.520



1) LQ Inversiones Financieras S.A.

Durante los meses de julio y agosto del año 2007, la Sociedad filial LQ Inversiones Financieras S.A., colocó 27.931.936 acciones de pago por un valor de M\$63.628.850 (histórico). La Sociedad Matriz Quiñenco S.A. concurrió a esta emisión suscribiendo 25.305.270 acciones de pago por un valor de M\$57.645.405 (histórico), aumentando su participación de 63,9383% a 65,5977% y generando un menor valor de inversiones por M\$6.788.748 el que fue amortizado extraordinariamente a objeto de igualar las utilidades por no concurrencia de otras sociedades filiales que no concurrieron a dicha emisión.

2) Madeco S.A.

En mayo de 2006, la Sociedad coligada Madeco S.A. colocó 192.802.758 acciones de pago por un valor de M\$9.350.934 (histórico). La Sociedad Matriz Quiñenco S.A. no concurrió a esta emisión, lo que significó bajar su participación accionaria de 42,44%, a 40,96% y reconocer una utilidad por no concurrencia ascendente a M\$626.825 (histórico). (Ver Nota 13).

Durante el mes de octubre de 2007, la Sociedad filial Madeco S.A., colocó 120.000.000 acciones de pago por un valor de M\$5.822.400 (histórico). La Sociedad Matriz Quiñenco S.A. no concurrió a esta emisión disminuyendo su participación de 40,9640% a 40,0957% y generando una pérdida por esta no concurrencia ascendente a M\$47.022 (ver Nota 13). La Sociedad procedió a amortizar en forma extraordinaria el mayor valor de inversiones de Madeco S.A. por la misma cantidad de M\$47.022 a objeto de igualar la pérdida producida por la no concurrencia a la emisión.

3) Banco de Chile

Durante el mes de noviembre de 2007, la Sociedad Matriz Quiñenco S.A. vendió a su filial LQ Inversiones Financieras S.A. las 9.720.124 acciones de Banco de Chile en un monto de M\$388.805. Producto de esta operación, la Sociedad generó una utilidad por un monto de M\$21.574.

4) División VTR S.A.

En el mes de diciembre de 2007 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de VTR S.A. aprobó la división de la sociedad en VTR II S.A., VTR III S.A. y VTR S.A., siendo esta última la continuadora legal. Producto de esto, la Sociedad Matriz Quiñenco S.A. incorporó la inversión en la Sociedad VTR II S.A. y VTR III S.A. que nacieron producto de la división.

5) Plan de Incentivo para Ejecutivos

De acuerdo a lo mencionado en Nota 12 "Cambios en el Patrimonio", en mayo de 2006, abril de 2005, abril 2004 y junio 2003 se materializó por parte de los ejecutivos de Quiñenco S.A. el pago y dación en pago de la cuota correspondiente al año 2006, 2005, 2004 y 2003, respectivamente, recibiendo dinero en efectivo y acciones del Banco de Chile, CNT Telefónica del Sur S.A., Madeco S.A. y de Industria Nacional de Alimentos S.A. Con el pago efectuado en mayo de 2006 se dio por finalizado el plan de incentivos de largo plazo vigente hasta ese momento para los ejecutivos, establecido en directorio de fecha 8 de marzo de 2000.

6) Resultados no realizados

Los resultados no realizados que son reflejados en Inversiones Río Grande S.A. corresponden a las ventas de acciones de la Sociedad relacionada Entel S.A. y de la filial LQ Inversiones Financieras S.A.

7) Información sobre inversiones en el exterior

Al 31 de diciembre de 2007 no existen utilidades susceptibles de remesar.

NOTA 9 - MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

a) Menor valor de inversiones:

Sociedad	2007		2006	
	Monto amortizado en el período M\$	Saldo menor valor M\$	Monto amortizado en el período M\$	Saldo menor valor M\$
Madeco S.A.	113.383	1.107.918	899.880	1.221.301
Industria Nacional de Alimentos S.A.	64	1.001	70	1.064
CNT Telefónica del Sur S.A.	11.008	172.396	10.912	183.405
Banco de Chile	13.432	-	14.763	247.277
LQ Inversiones Financieras S.A.	6.788.748	-	-	-
Totales	6.926.635	1.281.315	925.625	1.653.047

LQ Inversiones Financieras S.A.

Producto del aumento de capital efectuado en los meses de julio y agosto de 2007 por la filial LQ Inversiones Financieras S.A. a las cuales la Sociedad concurrió, se amortizó extraordinariamente un monto de M\$6.788.748 (Valor total del Menor Valor de inversiones generado por estas operaciones), cifra equivalente a las utilidades por no concurrencia de aquellas sociedades filiales que no concurrieron a esta emisión.

Madeco S.A.

Producto del aumento de capital efectuado en el mes de mayo de 2006 por la filial Madeco S.A. al cual la Sociedad no concurrió, se amortizó extraordinariamente un monto de M\$758.503 del Menor Valor de Inversiones de Madeco S.A. equivalentes a la utilidad por no concurrencia generada por la Sociedad Matriz y la filial Inversiones Río Grande S.A.

b) Mayor valor de inversiones:

Sociedad	2007		2006	
	Monto amortizado en el período M\$	Saldo mayor valor M\$	Monto amortizado en el período M\$	Saldo mayor valor M\$
VTR S.A.	778.815	1.103.332	778.816	1.882.136
Empresa El Peñón S.A.	48.988	351.079	48.987	400.067
Madeco S.A.	277.465	3.524.855	230.444	3.802.321
Totales	1.105.268	4.979.266	1.058.247	6.084.524

Madeco S.A.

Producto del aumento de capital efectuado en el mes de octubre de 2007 por la filial Madeco S.A. al cual la Sociedad no concurrió, se amortizó extraordinariamente un monto de M\$47.022 del Mayor Valor de Inversiones de Madeco S.A. equivalentes a la pérdida por no concurrencia generada por la Sociedad Matriz.

NOTA 10 - OBLIGACIONES CON EL PUBLICO CORTO Y LARGO PLAZO (BONOS)

Nº de inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del bono	Tasa de interés	Plazo final	Periodicidad		Valor par		Colocación en Chile o en el extranjero
						Pago de intereses	Pago de amortización	2007	2006	
Bono Largo Plazo-porción Corto plazo								M\$	M\$	
229	A	-	UF	4,17	21-07-2026	Anual	Anual	730.834	733.464	Nacional
426	D	337.500	UF	3,50	21-07-2013	Anual	Anual	7.243.725	7.373.677	Nacional
Total porción corto plazo								7.974.559	8.107.141	
Bonos largo plazo										
229	A	2.000.000	UF	4,17	21-07-2026	Anual	Anual	39.245.320	39.386.544	Nacional
426	D	1.687.500	UF	3,50	21-07-2013	Anual	Anual	33.113.239	39.878.877	Nacional
Total largo plazo								72.358.559	79.265.421	



NOTA 11 - PROVISIONES Y CASTIGOS

Al cierre de cada ejercicio, las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	2007	2006
	M\$	M\$
Pasivo circulante		
Provisión gastos de reestructuración	858.513	922.039
Vacaciones del personal	221.689	248.600
Gastos de balances, memorias, publicaciones y otros	63.971	231.521
Provisión asesorías, remuneraciones y participaciones	2.451.768	1.666.293
Total pasivo circulante	3.595.941	3.068.453
Pasivo a largo plazo		
Provisión contingencias	2.756.793	2.728.031
Total pasivo largo plazo	2.756.793	2.728.031

NOTA 12 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Durante los ejercicios 2006 y 2007 el patrimonio ha experimentado las siguientes variaciones:

	Capital pagado	Sobreprecio en venta de acciones	Otras reservas	Resultados acumulados	Déficit acumulado período de desarrollo	Resultado del ejercicio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2006	487.721.867	-	(5.701.739)	172.649.806	(1.497.336)	51.079.526	704.252.124
Distribución resultado del ejercicio anterior	-	-	-	49.582.190	1.497.336	(51.079.526)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-	(15.600.009)	-	-	(15.600.009)
Déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	-	(1.529.842)	-	(1.529.842)
Reconocimiento proporcional de variaciones patrimoniales	-	-	11.247.920	-	-	-	11.247.920
Traspaso déficit acumulado período de desarrollo	-	-	-	(1.529.842)	1.529.842	-	-
Revalorización capital propio	10.242.160	-	(98.547)	4.370.471	-	-	14.514.084
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	57.042.964	57.042.964
Saldo final al 31 de diciembre de 2006	497.964.027	-	5.447.634	209.472.616	-	57.042.964	769.927.241
Saldos actualizados	534.813.365	-	5.850.759	224.973.590	-	61.264.143	826.901.857
Saldo inicial al 1 de enero de 2007	497.964.027	-	5.447.634	211.002.458	(1.529.842)	57.042.964	769.927.241
Distribución resultado del ejercicio anterior	-	-	-	55.513.122	1.529.842	(57.042.964)	-
Dividendo definitivo ejercicio anterior	-	-	-	(17.112.887)	-	-	(17.112.887)
Aumento de capital con emisión de acciones de pago	53.019.081	11.818.615	-	-	-	-	64.837.696
Reconocimiento proporcional de variaciones patrimoniales	-	-	14.938.683	-	-	-	14.938.683
Gastos por colocación de acciones	-	(15.265)	-	-	-	-	(15.265)
Revalorización capital propio	38.601.190	390.510	403.125	18.575.590	-	-	57.970.415
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	105.241.007	105.241.007
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	589.584.298	12.193.860	20.789.442	267.978.283	-	105.241.007	995.786.890

Aumento con emisión de acciones de pago:

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de Quiñenco S.A., celebrada con fecha 27 de abril de 2007, se aprobó la emisión de 67.259.921 acciones de pago serie única sin valor nominal por un monto de M\$55.000.000.

Durante el mes de julio de 2007, se suscribieron y pagaron 226.496 acciones por un total de M\$226.496, equivalentes a \$1.000 por acción generando un sobreprecio en colocación por un monto de M\$41.286.

Durante el mes de agosto de 2007, se suscribieron y pagaron 64.611.200 acciones por un total de M\$64.611.200, equivalentes a \$1.000 por acción generando un sobreprecio en colocación por un monto de M\$11.777.329.

b) Número de acciones:

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto
Unica	1.144.577.775	1.144.577.775	1.144.577.775

c) Capital:

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
Ordinaria	589.584.298	589.584.298

NOTA 13 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION:

Al cierre de cada ejercicio, la composición de estos rubros es la siguiente:

	2007	2006
	M\$	M\$
Otros ingresos fuera de la explotación		
Amortización utilidades diferidas (Entel S.A.)	-	38.432.223
Recuperación gastos ADR's	34.227	144.339
Utilidad por no concurrencia a emisión acciones de pago en sociedad filial	-	673.210
Asesorías prestadas	417.705	436.011
Otros	35.445	6.288
Totales	487.377	39.692.071
Otros egresos fuera de la explotación		
Dietas, participaciones y asesorías	645.752	545.551
Amortización pérdidas diferidas	1.952.344	6.304.463
Pérdida por no concurrencia a emisión de acciones de pago en sociedad filial	47.022	-
Pérdida en venta inversión accionaria	-	516.005
Otros	268.204	589.780
Totales	2.913.322	7.955.799



NOTA 14 - CORRECCION MONETARIA

El detalle de la cuenta corrección monetaria al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Activos	Indice de reajustabilidad	2007	2006
		M\$	M\$
Activos fijos	IPC	342.349	108.862
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	51.846.632	14.407.318
Inversiones financieras	IPC	2.986.241	628.499
Cuentas corrientes con empresas relacionadas	UF	7.317.127	2.910.908
Menor valor de inversiones	IPC	112.055	43.428
Mayor valor de inversiones	IPC	(419.242)	(146.913)
Gastos diferidos (bonos) a largo plazo	UF	322.652	126.414
Otros activos no monetarios	IPC	17.928	701
Cuentas de gastos y costos	IPC	470.348	56.498
Total abonos		62.996.090	18.135.715
Pasivos			
Patrimonio	IPC	(57.970.415)	(15.588.126)
Obligaciones con el publico (bonos)	UF	(5.311.230)	(1.777.290)
Pasivos no monetarios	IPC	(36.759)	(12.923)
Cuentas de ingresos	IPC	(46.155)	(8.463)
Total cargos		(63.364.559)	(17.386.802)
(Pérdida) utilidad por corrección monetaria		(368.469)	748.913

NOTA 15 - DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de la cuenta diferencia de cambio al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Moneda	Monto	
		2007	2006
		M\$	M\$
Activos			
Disponible	Dólar	(4.268)	5.889
Inversiones financieras	Dólar	(197.664)	104.434
Cuentas corrientes con empresas relacionadas	Dólar	117.767	(69.610)
Total (cargos) abonos		(84.165)	40.713
Pasivos			
Contratos de derivados (forwards)	Dólar	174.424	(152.631)
Ingresos percibidos por adelantado	Dólar	2.381	(11.773)
Total abonos (cargos)		176.805	(164.404)
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		92.640	(123.691)

NOTA 16 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Las garantías indirectas, de tipo general están constituidas por aval y codeuda solidaria que garantizan deudas de las sociedades filiales Empresa El Peñón S.A., VTR S.A., Inversiones y Bosques S.A., Inversiones Ranquil S.A., Inversiones Punta Brava S.A. e Inmobiliaria e Inversiones Hidroindustriales S.A., incluyen cláusulas respecto a su destino y covenants financieros normales para este tipo de operaciones.

b) En la escritura de compra de las acciones de VTR S.A. a SBC International Inc. de fecha 16 de junio de 1999 se pactaron ciertas obligaciones que asumieron recíprocamente las partes que se traducen en ajustes al precio de venta.

c) La Sociedad está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en los Contratos de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Los principales covenants financieros relacionados al 31 de diciembre de 2007 fueron los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos 1,3 veces.
- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,45.
- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,60.
- Un patrimonio mínimo de UF33 millones.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.
- Quiñenco S.A. debe mantener el control del Banco de Chile (a través de su inversión en LQ Inversiones Financieras S.A.).

a) Garantías indirectas:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros			Liberación de Garantías				
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	2007	2006	2008	Activos	2009	Activos	2010	Activos
Banco del Estado de Chile	Empresa El Peñón S.A.	Filial	Fianza y codeuda solidaria	General	-	19.733.318	20.066.250	-	-	-	-	-	-
Banco del Estado de Chile	VTR S.A.	Filial	Fianza y codeuda solidaria	General	-	5.023.026	5.107.773	-	-	-	-	-	-
Banco del Estado de Chile	Inv. Punta Brava S.A.	Filial	Fianza y codeuda solidaria	General	-	17.795.864	18.096.110	-	-	-	-	-	-
Banco del Estado de Chile	Inv. Ranquil S.A.	Filial	Fianza y codeuda solidaria	General	-	18.136.968	18.442.970	-	-	-	-	-	-
Banco del Estado de Chile	Inm. e Inv. Hidroindustriales S.A.	Filial	Fianza y codeuda solidaria	General	-	17.416.280	17.710.120	-	-	-	-	-	-
Banco del Estado de Chile	Inv. y Bosques S.A.	Filial	Fianza y codeuda solidaria	General	-	17.316.515	17.608.672	-	-	-	-	-	-
Banco del Estado de Chile	Empresa El Peñón S.A.	Filial	Prenda	Acciones	22.358.645	19.733.318	20.066.250	4.471.729	-	4.471.729	-	4.471.729	-
Banco del Estado de Chile	VTR S.A.	Filial	Prenda	Acciones	15.244.525	5.023.026	5.107.773	3.048.905	-	3.048.905	-	3.048.905	-
Banco del Estado de Chile	Inv. Punta Brava S.A.	Filial	Prenda	Acciones	13.618.443	12.019.384	12.222.172	2.723.689	-	2.723.689	-	2.723.689	-
Banco del Estado de Chile	Inv. Ranquil S.A.	Filial	Prenda	Acciones	20.549.911	18.136.968	18.442.970	4.109.982	-	4.109.982	-	4.109.982	-
Banco del Estado de Chile	Inm. e Inv. Hidroindustriales S.A.	Filial	Prenda	Acciones	1.382.350	13.041.928	13.261.968	276.470	-	276.470	-	276.470	-
Banco del Estado de Chile	Inv. y Bosques S.A.	Filial	Prenda	Acciones	14.228.224	12.557.565	12.769.433	2.845.645	-	2.845.645	-	2.845.645	-

NOTA 17 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

La Sociedad ha recibido como cauciones, prenda sobre 7.279.400 acciones de Calaf S.A., para garantizar las obligaciones que las filiales Industria Nacional de Alimentos S.A. e Inversiones Río Rimac S.A. mantienen con Quiñenco S.A.



NOTA 18 - SANCIONES

Durante el ejercicio 2007 y 2006 no hubo sanciones, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 1 de enero de 2008 se materializó la fusión por incorporación de Citigroup Chile II S.A., filial chilena de Citigroup, en LQIF, absorbiendo esta última a la primera y, en consecuencia, adquiriendo todos sus activos, pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, e incorporándose por consiguiente a su patrimonio aquel de Citigroup Chile II, como asimismo, quedando la sociedad absorbida disuelta a la fecha indicada, debiendo entenderse, para todos los efectos legales, que LQIF es la sucesora y continuadora legal de Citigroup Chile II S.A..

Con fecha 21 de febrero de 2008, la Sociedad matriz Quiñenco S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“En relación con nuestras presentaciones a esa Superintendencia de Valores y Seguros, de fechas 15 y 16 de noviembre de 2007, mediante las cuales se informó, en calidad de hecho esencial, que Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) había concurrido a la firma del Acuerdo Marco (el “Acuerdo Marco”) celebrado con fecha 15 de noviembre de 2007, entre su filial Madeco S.A. (“Madeco”) y la sociedad francesa Nexans S.A. (“Nexans”), acuerdo que involucra la transferencia de la totalidad de los activos de cables de Madeco en Chile, Argentina, Perú, Brasil y Colombia, de conformidad con lo dispuesto por los artículos 9o y 10o inciso 2o, de la Ley No18.045 de Mercado de Valores, facultado al efecto, vengo en complementar dicha información esencial, en los siguientes términos:

Con esta fecha, 21 de febrero de 2008, después de haberse prorrogado de común acuerdo el plazo inicialmente convenido en el Acuerdo Marco y de haberse completado satisfactoriamente para las partes involucradas los due diligence correspondientes, se suscribió en Santiago, el acuerdo definitivo de transferencia de los antes referidos activos de cables de Madeco a Nexans.

El precio final convenido es de 448 millones de dólares de los Estados Unidos de América, a pagar en dinero efectivo, más 2,5 millones de acciones emitidas por Nexans, cuyo valor al precio de cierre del día 20 de febrero de 2008 es de 267 millones de dólares de los Estados Unidos de América. La parte del precio final pagadera en dinero efectivo está sujeta a los ajustes normales a este tipo de transacciones, tales como variaciones en capital de trabajo, deuda y proporciones de los accionistas minoritarios en cada una de las sociedades latinoamericanas involucradas en esta transacción, a la fecha del cierre de esta. Dicho cierre será realizado a más tardar el 30 de septiembre de 2008 y está sujeto al cumplimiento de las siguientes condiciones principales:

1. Aprobación de la operación por las respectivas juntas extraordinarias de accionistas de Madeco y Nexans;
2. Obtención de todas las autorizaciones administrativas que se requieren para perfeccionar esta operación, conforme a la legislación de cada país donde están situados los activos;
3. Obtención de autorizaciones de acreedores financieros y otras contractualmente exigidas; y
4. El término de la reorganización societaria necesaria para materializar esta transacción.

Por su parte, Quiñenco ha asumido en el Acuerdo Marco las siguientes obligaciones: a) apoyar y votar favorablemente esta transacción en la respectiva junta extraordinaria de accionistas de Madeco, b) mantener la participación accionaria de Quiñenco en Madeco y c) no aprobar disminuciones de capital social de Madeco bajo un cierto mínimo.

En lo que respecta a los efectos financieros que se derivarán para Quiñenco de esta operación, cabe hacer presente que Quiñenco reconocería en el ejercicio 2008 una utilidad proporcional de aproximadamente 97 millones de dólares de los Estados Unidos de América, como resultado del reconocimiento de la utilidad de su filial Madeco, cifra que presenta una variación respecto de la estimada en nuestra información de fecha 16 de noviembre de 2007, producto del cambio en la correspondiente estimación de utilidad informada en su oportunidad por Madeco. Este cálculo ha sido hecho en base a la participación actual de Quiñenco en dicha filial. Esta estimación se encuentra sujeta a variaciones como resultado de los cambios de valor que pudieran experimentar los factores involucrados en la operación entre el 20 de febrero de 2008 y la fecha del cierre.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros individuales, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

ANALISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2007

RESULTADO DEL EJERCICIO

La utilidad neta para el año 2007 fue de \$105.241 millones, superior en un 71,8% ó \$43.977 millones a la registrada en el mismo período del año anterior. Esta variación positiva se explica principalmente por el aumento de \$44.700 millones en la utilidad no operacional.

RESULTADO OPERACIONAL

La pérdida operacional para el año 2007 fue de \$6.142 millones, un 8,3% superior a la registrada en el mismo período del año anterior. Cabe señalar que en ambos períodos la pérdida operacional de Quiñenco corresponde a gastos de administración, en consideración a que la totalidad de sus ingresos posee un carácter no operacional.

RESULTADO NO OPERACIONAL

La utilidad no operacional para el año 2007 fue de \$109.963 millones, comparado con \$65.263 millones informados en el mismo período del año anterior. Esta variación positiva se debe principalmente a la mayor utilidad neta de las inversiones en empresas relacionadas, producto principalmente de la utilidad no recurrente de \$37.289 millones por la venta de acciones de Entel y un mejor resultado de las empresas operativas, lo cual fue parcialmente compensado por la mayor pérdida reportada por Indalsa.

Cabe señalar que en abril de 2006 se cambió el método contable de la inversión en Entel del método VPP al método costo corregido. Esto implicó un cargo extraordinario de \$37.592 millones del menor valor de inversión y un abono extraordinario de \$4.262 millones del mayor valor de inversión (incluidos en pérdida en empresa relacionada), lo cual fue exactamente compensado por un abono de \$37.592 millones y por un cargo de \$4.262 millones en otros ingresos y otros egresos fuera de explotación, respectivamente, en 2006.

Cuadro N°1: Composición del resultado

	Cifras en MM\$ al 31.12.07	
	2007	2006
Resultado operacional	(6.142)	(5.670)
Resultado no operacional		
Utilidad en EERR	117.458	54.777
Pérdida en EERR	(516)	(24.120)
Utilidad neta en EERR	116.942	30.657
Otros no operacionales	(6.979)	34.606
Resultado no operacional	109.963	65.263
Otros	1.420	1.671
Resultado no operacional y otros	111.383	66.934
Utilidad del ejercicio	105.241	61.264



A continuación se detalla la composición del aporte de las empresas operativas a los resultados netos de Quiñenco:

Cuadro N°2: Composición del aporte de las empresas operativas:

Sector/Compañía	Cifras en MM\$ al 31.12.07					
	Utilidad del ejercicio		Participación		VPP	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Financiero						
Banco de Chile (1)	242.288	209.696	52,5%	52,2%	73.297	61.916
Alimentos y Bebidas						
CCU (2)	79.199	59.964	33,1%	33,1%	26.180	19.822
Telecomunicaciones						
Telefónica del Sur (3)	6.211	8.437	74,4%	73,7%	4.587	6.218
Manufacturero						
Madeco (4)	19.660	32.439	45,2%	46,2%	9.048	15.086
Otras empresas operativas (5)					(8.717)	(6.051)
Total empresas operativas					104.395	96.991
Otros (Quiñenco corporativo) (6)					846	(35.727)
Utilidad del ejercicio					105.241	61.264

Notas:

- (1) Participación directa e indirecta a través de la sociedad LQ Inversiones Financieras S.A.. Los derechos económicos en el Banco de Chile corresponden a 30,7%.
- (2) Participación indirecta a través de Inversiones y Rentas S.A. e Inversiones IRSA Ltda.
- (3) Participación directa e indirecta a través de la sociedad VTR S.A.
- (4) Participación directa e indirecta a través de la sociedad Inversiones Río Grande S.A.
- (5) Otras empresas operativas incluye los resultados de Habitaria S.A., Hoteles Carrera S.A., Industria Nacional de Alimentos S.A. y otras.
- (6) Otros (Quiñenco corporativo) incluye Quiñenco S.A. y sociedades intermedias.

APORTE DE LAS EMPRESAS OPERATIVAS A LA UTILIDAD NETA DE QUIÑENCO

Como se detalla en Cuadro N°2, el aumento de un 7,6% ó \$7.404 millones que registra el aporte de las empresas operativas a la utilidad neta de Quiñenco en comparación con el año 2006, se explica principalmente por el mayor aporte de Banco de Chile y CCU, lo cual fue parcialmente compensado por la menor utilidad aportada por Madeco y, en menor medida, Telsur y la mayor pérdida de otras empresas operativas, principalmente la registrada por Indalsa, producto de la provisión de valuación por concepto de impuesto diferido efectuada en 2007.

OTROS (QUIÑENCO CORPORATIVO)

Como se muestra en la línea Otros (Quiñenco corporativo) del Cuadro N°2, a nivel corporativo la utilidad fue de \$846 millones para el año 2007, cifra que contrasta positivamente con la pérdida de \$35.727 millones informada en el mismo período del año anterior. La variación entre ambos períodos se explica principalmente por la utilidad no recurrente de \$37.289 millones en 2007 correspondiente a la venta de acciones de Entel, mediante sucesivas transacciones efectuadas en la Bolsa de Comercio a valores de mercado, las cuales han significado enajenar un 2,8% de la propiedad de dicha empresa, manteniendo al 31.12.07 un 2,9% de Entel. El efecto anterior fue parcialmente compensado por un mayor gasto tributario (a nivel sociedad intermedia).

BALANCE

Activo

Al 31 de diciembre de 2007 los activos de Quiñenco totalizaron \$1.105.856 millones, superior en un 19,6% a la cifra registrada en igual fecha de 2006.

Activo circulante

Los activos circulantes alcanzaron a \$73.059 millones lo que representa un aumento de un 110,4%. El aumento se debe principalmente a un mayor nivel de inversiones de corto plazo y por mayores cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Activo fijo

Los activos fijos alcanzaron a \$4.634 millones al 31 de diciembre de 2007, inferior en un 5,9% a la cifra registrada en igual fecha del año anterior.

Otros activos

Los otros activos alcanzaron a \$1.028.162 millones lo que representa un aumento de un 16,2%. El incremento se debió principalmente al mayor valor libro de las inversiones en empresas relacionadas, principalmente Banco de Chile por su aumento de capital efectuado durante el año 2007, compensado parcialmente por las menores cuentas por cobrar a empresas relacionadas de largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2007 las inversiones en empresas relacionadas (incluyendo menor y mayor valor de inversiones) equivalían a un 81% del activo total, en comparación con el 79% registrado en igual fecha del año anterior.

Pasivos exigibles

Al 31 de diciembre de 2007 el pasivo exigible totalizó \$110.069 millones, cifra superior en un 12,8% a la registrada en la misma fecha del año anterior. Este aumento se explica principalmente por el incremento de las cuentas por pagar a empresas relacionadas, parcialmente compensadas por la reducción en las obligaciones con el público (bonos). El índice de endeudamiento (D/K) bajó desde 0,12 al 31 de diciembre de 2006 a 0,11 al 31 de diciembre de 2007, debido al incremento patrimonial.

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2007 el patrimonio fue de \$995.787 millones, un 20,4% superior al registrado en la misma fecha del año anterior, debido principalmente al incremento de capital efectuado por Quiñenco en el último semestre y por la utilidad de los últimos doce meses. Dicho aumento en el patrimonio fue parcialmente compensado por el pago de dividendos en mayo pasado.

El valor libro de las acciones de Quiñenco al 31 de diciembre de 2007 fue de \$870,00 por acción y la utilidad por acción generada en el año 2007 fue de \$91,95 por acción.



TENDENCIA DE INDICADORES

Indicadores Financieros		31.12.07	30.09.07	31.12.06
LIQUIDEZ				
Liquidez corriente		6,15	5,98	2,92
Razón ácida		4,63	5,46	2,59
ENDEUDAMIENTO				
Razón endeudamiento		0,11	0,11	0,12
Deuda CP/Total		10,80%	9,50%	12,18%
Deuda LP/Total		89,20%	90,50%	87,82%
Cobertura gastos financieros	veces	26,84	28,45	16,52
ACTIVIDAD				
Total activos	MM\$	1.105.856	1.084.590	924.477
Rotación inventarios	veces	-	-	-
Permanencia inventarios	días	-	-	-
RESULTADOS				
Ingresos	MM\$	-	-	-
Costos de explotación	MM\$	-	-	-
Resultado operacional	MM\$	(6.142)	(4.389)	(5.670)
Gastos financieros	MM\$	(4.060)	(2.918)	(3.908)
Resultado no operacional	MM\$	109.963	83.680	65.263
RAIIDAIE	MM\$	115.166	89.367	64.783
Utilidad después impuestos	MM\$	105.241	80.374	61.264
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio		11,5%	9,0%	7,7%
Rentabilidad del activo		10,4%	8,1%	6,8%
Rendimiento activos operacionales		0,0%	0,0%	0,0%
Utilidad por acción	\$	91,95	70,22	56,74
Retorno de dividendos		1,6%	1,5%	1,8%

DIFERENCIAS ENTRE VALOR LIBRO Y VALOR DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

La valoración de los activos incluye el ajuste de corrección monetaria y provisiones para llevar algunos de los activos a su posible valor de mercado.

Los principales activos corresponden a las inversiones en sociedades filiales y coligadas cuyo método de valoración es la aplicación de la metodología del Valor Patrimonial (VPP), lo cual genera diferencias en relación al valor de mercado de dichas inversiones.



ANÁLISIS DE LOS MERCADOS

Quiñenco es una sociedad de inversiones y como tal no participa directamente en ningún mercado. Al 31 de diciembre de 2007 sus principales inversiones en sociedades operativas se concentraban en cuatro sectores, de acuerdo con lo presentado en el cuadro N°2, "Composición del aporte de las empresas operativas".

Estado de flujo de efectivo resumido

	Cifras en MM\$ al 31.12.07	
	2007	2006
Flujo neto originado por actividades de la operación	7.732	7.013
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	42.183	(14.693)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(54.378)	4.728
Flujo neto total del período	(4.463)	(2.952)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	551	249
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(3.912)	(2.703)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	15.533	18.236
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	11.621	15.533

Al 31 de diciembre de 2007 Quiñenco informó un flujo neto total negativo de \$4.463 millones, que se explica por el flujo negativo de las actividades de inversión, que alcanzó a \$54.378 millones, parcialmente compensados por el flujo positivo de las actividades de financiamiento, que alcanzó a \$42.183 millones y por el flujo de las actividades de la operación, que alcanzó a \$7.732 millones.

El flujo negativo de inversión se compone principalmente por las inversiones permanentes en Banco de Chile y por las inversiones en instrumentos financieros, parcialmente compensado por la recaudación neta de Quiñenco de otros préstamos a sus empresas relacionadas (cuenta corriente mercantil). El flujo positivo de las actividades de financiamiento se compone principalmente de la recaudación por la colocación de nuevas acciones, parcialmente compensado por el pago de dividendos y el pago de bonos. El flujo positivo de las actividades de la operación se compone principalmente de los dividendos y otros repartos percibidos, parcialmente compensado por el pago a proveedores y personal y por el pago de intereses.

ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Al 31 de diciembre de 2007 Quiñenco mantenía una exposición neta de pasivo en moneda extranjera (principalmente dólares) de \$1.667 millones (\$1.926 millones en 2006), cifra que equivale a un 0,2% del activo total al 31 de diciembre de 2007 y 2006. La administración no ha utilizado mecanismos adicionales de cobertura para ella.

En términos de riesgo de tasa de interés, la composición de la deuda (pasivos que generan intereses) que mantiene Quiñenco, es de un 100% a tasa fija, equivalente a \$101.144 millones (\$88.373 millones en 2006) correspondiente en un 79,4% (98,6% en 2006) a obligaciones con el público (bonos). El saldo de un 20,6% (1,4% en 2006) correspondiente a cuentas por pagar a empresas relacionadas, cuya tasa de interés es revisada periódicamente.

Información corporativa e información trimestral financiera resumida de Quiñenco, está disponible en su sitio web: www.quinenco.cl

Francisco Pérez Mackenna
Gerente General