

Quiñenco incorpora las ganancias y pérdidas de más de 40 empresas a sus estados financieros durante cada período. No obstante, sólo consolida sus operaciones con una determinada cantidad de sus inversiones, siendo las principales empresas operativas Madeco y Telefónica del Sur. Las ganancias y pérdidas de otras inversiones, como Banco de Chile y CCU, que tienen una gran importancia para Quiñenco en términos de tamaño e impacto sobre sus resultados financieros durante cualquier período, no se consolidan con la Compañía. La participación proporcional de Quiñenco en la utilidad o pérdida de estas compañías se incluye en los resultados no operacionales.

Las utilidades netas de Quiñenco aumentaron en alrededor de un 72% en 2007, llegando a los \$105.241 millones. Las utilidades por trading fueron fundamentales para el desempeño del holding durante el año, al igual que las utilidades proporcionales de Banco de Chile y CCU. Además, en 2007 se formaron importantes alianzas estratégicas, las que tendrán gran impacto sobre el grupo en períodos futuros. El año 2007 fue, sin lugar a dudas, uno de los mejores años en la historia de Quiñenco.

Quiñenco informó ingresos consolidados por \$700.767 millones en 2007, un 5,9% superiores a los de 2006. Dichos

ingresos se vieron impulsados por un aumento de un 6,4% o \$38.493 millones en las ventas correspondientes a las operaciones de Madeco, como resultado de adquisiciones efectuadas durante el año.

A pesar del mayor nivel de ventas, la utilidad operacional se vio afectada tanto por Madeco como por Telefónica del Sur, lo que produjo una reducción en la utilidad operacional consolidada en un 32,4% a \$39.038 millones. La unidad de negocios de tubos y planchas de las operaciones de Madeco se vio afectada por una mayor competencia de parte de productores nacionales e internacionales, precios más bajos y un dólar debilitado en las exportaciones. Telefónica del Sur enfrentó un aumento en los gastos de administración y ventas debido a nuevos lanzamientos de productos, además de mayores gastos por depreciación asociados al mejoramiento de equipos y redes.

La utilidad por inversiones en empresas relacionadas (neta) alcanzó un total de \$98.038 millones, la más elevada de su historia, debido a los sólidos resultados obtenidos por las dos principales inversiones de Quiñenco, Banco de Chile y CCU, las que aportaron con \$73.297 millones y \$26.180 millones, respectivamente.

CONTRIBUCION DE LAS EMPRESAS OPERATIVAS

A continuación se muestra la contribución de las empresas operativas a los resultados netos de Quiñenco:
(en millones de pesos al 31 de diciembre de 2007)

Empresa	Participación Quiñenco (1)	Ingresos de explotación	Resultado del ejercicio	Participación proporcional de Quiñenco	Total activos	Patrimonio
Servicios Financieros						
Banco de Chile	(2) 52,5%	(3) 691.608	242.288	73.297	14.620.509	1.051.393
Alimentos y Bebidas						
CCU	33,1%	628.284	79.199	26.180	826.616	401.796
Telecomunicaciones						
Telsur	74,4%	60.693	6.211	4.587	153.687	77.413
Manufacturero						
Madeco	45,2%	639.011	19.660	9.048	487.097	263.894
Otras empresas operativas				(8.717)		
Total empresas operativas				104.395		
Quiñenco y compañías holding				846		
Utilidad del ejercicio				105.241		

(1) Directa y/o indirecta

(2) Corresponde a los derechos a voto.

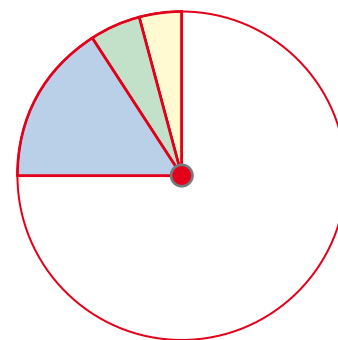
(3) Corresponde a los ingresos operacionales del banco

El flujo de dividendos consolidado alcanzó un total de \$54.753 millones en 2007, en comparación a los \$52.942 millones recibidos en 2006. En 2007, por segundo año consecutivo, Banco de Chile redujo su razón de pago de un 100% a un 70%, capitalizando el restante 30% de sus utilidades netas. No obstante, los dividendos del banco alcanzaron a \$43.271 millones, un aumento de un 6,5% en comparación al año anterior. El flujo de dividendos sostenido y los fondos por las ventas de inversiones han fortalecido las reservas en efectivo de Quiñenco, las que superan los \$167.836 millones a fines del año, colocando a la empresa en una posición auspiciosa para aprovechar nuevas oportunidades de negocios.

DIVIDENDOS PERCIBIDOS

<input type="checkbox"/> Banco de Chile	75%
<input type="checkbox"/> IRSA	16%
<input type="checkbox"/> Telsur (*)	5%
<input type="checkbox"/> Entel	4%

(*) Se elimina en la consolidación.



+71,8%

crecieron las utilidades netas de Quiñenco, alcanzando los \$105.241 millones en 2007, gracias a las actividades de trading y al buen desempeño de Banco de Chile y CCU.

COMPOSICION DE LA DEUDA CONSOLIDADA

	2006	2007
	MM\$	MM\$
Nivel corporativo (*)	361.461	344.987
Madeco	105.215	110.725
Telefónica del Sur	43.300	52.040
Total deuda consolidada	509.976	507.752

(*) No incluye la deuda de la sociedad coligada IRSA de MM\$18.959.