

Asuntos Corporativos

POLITICA DE DIVIDENDOS

El Directorio de Quiñenco informará a la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 29 de abril de 2009, su acuerdo de fijar como política de dividendos para el ejercicio 2009 la distribución como dividendo definitivo en dinero de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio.

DIVIDENDOS PAGADOS

DIVIDENDO	FECHA	DIVIDENDO POR ACCION*	DIVIDENDO TOTAL*	CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
N° 17 y 18	10-05-06	\$14,44793	M\$15.600.009	2005
N° 19 y 20	09-05-07	\$15,84908	M\$17.112.887	2006
N° 21 y 22	08-05-08	\$45,97372	M\$52.620.498	2007

* Cifras históricas

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2008

La utilidad del ejercicio 2008 asciende a la suma de M\$232.052.031 que el Directorio propone distribuir de la siguiente forma:

- 1) M\$69.819.244 a repartir como dividendo definitivo con cargo a la utilidad del ejercicio, dividido de la siguiente manera:
 - a) M\$69.066.948 como dividendo mínimo a ser pagado en la fecha que fije la Junta Ordinaria de Accionistas.
 - b) M\$752.296 como dividendo adicional a ser pagado en la fecha que fije la Junta Ordinaria de Accionistas.
- 2) M\$162.232.787 a incrementar el fondo de utilidades acumuladas.

Conforme a lo anterior, se propone repartir como dividendo definitivo el 30,09% de la utilidad del ejercicio 2008.

Utilidad distribuible	M\$
Utilidad neta del ejercicio 2008	232.052.031
Utilidad distribuible del ejercicio 2008	232.052.031
Porcentaje de la utilidad distribuible repartido como dividendo	30,09%
Amortización del mayor valor de inversiones (consolidada)*	(1.828.870)

* De conformidad lo dispone la Circular N°368 de la SVS la amortización del mayor valor de inversiones no forma parte de la utilidad líquida del ejercicio para los efectos del reparto de dividendos mínimos obligatorios pero puede ser repartida como dividendo adicional.



ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio 2008, el capital suscrito y pagado se divide en 1.144.577.775 acciones. Los doce mayores accionistas al 31 de diciembre del 2008 son:

RUT	ACCIONISTA	N° DE ACCIONES	%
77.636.320-0	Andsberg Inversiones Ltda.*	391.308.877	34,19
59.039.730-k	Ruana Copper A.G. Agencia Chile*	255.946.677	22,36
78.306.560-6	Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A.*	143.427.860	12,53
96.536.010-7	Inversiones Consolidadas S.A.*	129.988.779	11,36
96.904.050-6	Inversiones Santa Cecilia S.A.	41.284.659	3,61
76.645.030-k	Banco Itaú	32.555.800	2,84
96.871.750-2	Inversiones Salta S.A.*	19.121.268	1,67
96.894.180-1	Bancard Inversiones Ltda.	15.826.815	1,38
96.684.990-8	Moneda S.A.	15.154.049	1,32
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de Valores	14.500.637	1,27
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	10.226.540	0,89
98.001.000-7	A.F.P. Cuprum	9.777.888	0,85
	Totales	1.079.119.849	94,27

* Sociedades relacionadas con el grupo Luksic

OTRA INFORMACION AL 31.12.2008

N° de acciones suscritas y pagadas	1.144.577.775
N° de accionistas	1.507

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 83,1% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orenge S.A., Inversiones Consolidadas S.A., Inversiones Salta S.A., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones Ltda., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orenge S.A.

Andrónico Mariano Luksic Craig, Rut 6.062.786-K, y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inversiones Consolidadas S.A. y de Inversiones Salta S.A. Guillermo Antonio Luksic Craig, Rut: 6.578.597-8, y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A e Inversiones Río Claro Ltda. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

TRANSACCIONES EFECTUADAS POR ACCIONISTAS MAYORITARIOS DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2008, los accionistas mayoritarios de la Sociedad no efectuaron transacciones de acciones.

TRANSACCIONES EFECTUADAS POR LOS GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2008, los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad no efectuaron transacciones de acciones.

INFORMACION BURSATIL

La siguiente tabla muestra una estadística trimestral, de transacciones efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago en los últimos tres años:

Período	Acciones transadas	Monto total transado (*)	Precio promedio (*)
2008	N°	M\$	\$
1er Trimestre	4.207.315	3.970.462	943,70
2° Trimestre	4.916.500	4.935.905	1.003,95
3er Trimestre	51.988.870	52.072.569	1.001,61
4° Trimestre	9.632.806	8.583.725	891,09
2007			
1er Trimestre	11.298.641	9.245.564	818,29
2° Trimestre	19.794.194	17.412.698	879,69
3er Trimestre	9.346.635	10.640.854	1.138,47
4° Trimestre	10.292.309	11.117.592	1.080,18
2006			
1er Trimestre	19.496.830	12.356.140	633,75
2° Trimestre	16.246.819	10.172.953	626,15
3er Trimestre	4.956.082	3.071.929	619,83
4° Trimestre	14.135.447	10.374.172	733,91

(*) Cifras históricas

Propiedad

La casa matriz del grupo Quiñenco está ubicada en el sector El Golf de Santiago, en la calle Enrique Foster Sur N° 20, Las Condes, donde ocupa aproximadamente 2.500 metros cuadrados en oficinas de su propiedad.

Seguros

Quiñenco mantiene contratos de seguros en compañías aseguradoras de primer nivel para todos sus bienes relevantes, edificios, maquinarias, vehículos, entre otros. Las pólizas cubren daño por incendio, terremoto y otras eventualidades.

Política de Inversión

La mayor parte de los recursos de Quiñenco es destinada a empresas que están bajo su control, ya sea directa o indirectamente en conjunto con un socio estratégico. Esta política no excluye la posibilidad de efectuar inversiones en empresas adicionales o anexar negocios relacionados a los suyos, con el fin de fortalecer el potencial de crecimiento del grupo.

La matriz permanentemente busca oportunidades de inversión en empresas orientadas al mercado consumidor con reconocidas marcas e industrias en las cuales

tiene experiencia. En el pasado, Quiñenco ha formado alianzas con socios estratégicos que aportan know-how, financiamiento y experiencia a sus negocios.

Política de Financiamiento

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

La Sociedad privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas filiales y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.



Quiñenco está expuesto a riesgo por precio de productos relacionado principalmente con los inventarios de las filiales.

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. Si bien en el año 2008 se estima que la economía chilena creció aproximadamente un 3,4%, no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen futuras desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada y las fluctuaciones de monedas.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan y exportan a Argentina, Perú y otros países de América Latina y el resto del mundo, los que en varias oportunidades en el pasado se han caracterizado por condiciones económicas, políticas y sociales volátiles, a menudo desfavorables. El negocio, los resultados y los activos de la Sociedad pueden verse afectados de manera importante y adversa por los acontecimientos relativos a la inflación, tasas de interés, fluctuaciones de moneda, políticas gubernamentales, controles de precios y salarios, reglamentaciones de control cambiario, impuestos, expropiación, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos o diplomáticos que afecten a los países en que opera la Sociedad.

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. Una mayor competencia podría afectar los márgenes de

utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios.

La Sociedad, sus filiales y coligadas han requerido históricamente montos significativos de capital para financiar sus operaciones y expandir sus negocios, lo que hace que la gestión y expansión de sus actuales negocios estén directamente relacionadas con el acceso a capital. En el pasado, Quiñenco y sus filiales han satisfecho sus necesidades de capital con flujo generado internamente y/o con emisiones de deuda y capital. Sin embargo, no existe ninguna seguridad en cuanto a la disponibilidad de capital en el futuro para las necesidades y expectativas de crecimiento de Quiñenco y sus empresas filiales y coligadas. La imposibilidad de obtener capital pondría un freno a la capacidad de Quiñenco para expandir los negocios existentes e ingresar a negocios adicionales y podría tener un efecto adverso importante sobre la posición financiera y los resultados de la Sociedad.

En su calidad de empresa matriz, el nivel de utilidades de Quiñenco y su capacidad para pagar obligaciones de servicio de deuda y dividendos dependen principalmente de la recepción de dividendos y distribuciones por parte de sus filiales, de sus inversiones patrimoniales y de las empresas relacionadas. El pago de dividendos por parte de dichas filiales, inversiones patrimoniales y empresas relacionadas está, en determinadas circunstancias, sujeto a restricciones y contingencias. Además, el nivel de utilidades de Quiñenco ha dependido de la ocasional venta de activos o inversiones. No existe ninguna seguridad que Quiñenco podrá continuar contando con los dividendos o distribuciones de sus filiales y coligadas o generar ganancias en las ventas de inversiones como lo ha hecho en el pasado.

Otro factor de riesgo está dado por las tasas de interés. Una parte de la deuda de Quiñenco y filiales está sujeta a tasas de interés variable, lo que podría impactar negativamente la empresa en períodos cuando se incrementan dichas tasas. Existe también otro riesgo con respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, puesto que un porcentaje de la deuda de la Sociedad o sus filiales podría estar expuesto al riesgo de las fluctuaciones de monedas.

Una parte significativa de los negocios de la Sociedad los constituyen entidades que se transan públicamente, cuyo valor del capital puede variar dependiendo de las fluctuaciones del valor de mercado. El valor del capital de las inversiones de Quiñenco podría verse afectado por bajas en los mercados de valores chilenos y en otros mercados de valores, como la Bolsa de Valores de Nueva York donde se transan las acciones de CCU, Madeco y Banco de Chile. Además, Quiñenco y sus negocios podrían experimentar bajos volúmenes de transacción, los que podrían afectar en forma negativa el precio y liquidez de las acciones.

Además, el valor de mercado de las acciones de las compañías chilenas se ve, en varias medidas, afectado por las condiciones económicas y de mercado en otros países de mercados emergentes y desarrollados. Si bien las condiciones económicas en dichos países pueden diferir de manera significativa de las condiciones económicas en Chile, las reacciones de los inversionistas a los eventos en cualquiera de dichos países pueden tener un efecto adverso sobre el valor de mercado de los valores de los emisores chilenos. No puede haber certeza en cuanto a que el mercado accionario chileno crezca, o mantenga sus utilidades y de que el valor de mercado de las acciones de la Sociedad no se vea afectado en forma adversa por eventos en otros lugares.

Comité de Directores

El Comité de Directores de Quiñenco S.A. está integrado por los señores Guillermo Luksic Craig, Gonzalo Menéndez Duque y Matko Koljatic Maroevic, quienes fueron nombrados en tal carácter por el directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 5 de mayo de 2005. El Comité es presidido por don Gonzalo Menéndez Duque y se reúne ordinariamente una vez al mes.

Han asistido regularmente a sus sesiones, el Gerente General, don Francisco Pérez Mackenna y el Gerente de Administración y Finanzas, don Luis Fernando Antúnez Bories.

Todos los miembros del Comité de Directores son directores vinculados al controlador, en los términos indicados por el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Durante el ejercicio 2008, el Comité de Directores se abocó a conocer las materias señaladas en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas, de acuerdo a un calendario prefijado, habiendo desarrollado las siguientes actividades:

1. Con relación a las operaciones a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, examinó los antecedentes relativos a la cotización de los servicios de custodia y administración de instrumentos financieros con diversas entidades bancarias y evacuó el pertinente informe favorable a la contratación del Banco de Chile para tales efectos.
2. Examinó los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes y ejecutivos principales.
3. Examinó los informes de los auditores externos. Durante el año 2008, el Comité conoció el informe de los auditores externos correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, el balance y demás estados financieros a dicha fecha, que le fueron presentados por la administración, respecto de los cuales se pronunció favorablemente en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación. Asimismo, durante el año 2008, el Comité conoció el Informe de Revisión Limitada al 30 de Junio de 2008 y el Informe de Control Interno, que los auditores independientes envían a la administración.
4. Propuso al Directorio los auditores externos Ernst & Young Limitada, a objeto que examinaran la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros de la Sociedad correspondientes al Ejercicio 2008 y expresaran su opinión profesional e independiente sobre los mismos. Asimismo, para el caso de no haber podido llegar a un acuerdo con dicha firma o que ésta no hubiera podido prestar sus servicios, propuso a la firma Deloitte. El Comité propuso también la contratación de las siguientes firmas de clasificadores de riesgo: (a) en el ámbito nacional, Feller-Rate Clasificadores de Riesgo Limitada y Fitch Clasificadores de Riesgo y (b) en el ámbito internacional, a la firma Standard & Poor's.



Remuneraciones del Directorio

Conforme a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, las remuneraciones pagadas a los Directores en el año 2008 por concepto de dietas y participaciones, respectivamente, fueron las siguientes:

Guillermo Luksic Craig M\$7.617 y M\$120.313 (M\$5.377 y M\$42.370 en 2007); Andrónico Luksic Craig M\$1.125 y M\$120.313 (M\$671 y M\$42.370 en 2007); Jean-Paul Luksic Fontbona M\$1.125 y M\$120.313 (M\$2.017 y M\$42.370 en 2007); Hernán Büchi Buc M\$3.359 y M\$120.313 (M\$3.808 y M\$42.370 en 2007); Juan Andrés Fontaine Talavera M\$3.809 y M\$120.313 (M\$3.589 y M\$42.370 en 2007); Gonzalo Menéndez Duque M\$3.584 y M\$120.313 (M\$3.808 y M\$42.370 en 2007); y Matko Koljatic Maroevic M\$3.359 y M\$120.313 (M\$3.808 y M\$42.370 en 2007). Además los directores Guillermo Luksic Craig, Gonzalo Menéndez Duque y Matko Koljatic Maroevic recibieron remuneraciones por concepto de honorarios por su servicio en el Comité de Directores en 2008 de M\$6.406, M\$6.406 y M\$6.406 (M\$6.407, M\$6.407 y M\$7.478 en 2007), respectivamente.

Los Directores que se indican, recibieron por el desempeño de sus cargos de Directores en las empresas filiales de Quiñenco, las siguientes remuneraciones:

- En la filial Banco de Chile por concepto de dietas y honorarios, respectivamente, fueron: Guillermo Luksic Craig M\$13.243 y M\$49.108 (M\$7.183 y M\$49.179 en 2007); Andrónico Luksic Craig M\$9.095 y M\$147.323 (M\$13.354 y M\$147.539 en 2007); Gonzalo Menéndez Duque M\$143.411 y M\$49.108 (M\$158.721 y M\$49.179 en 2007); Hernán Büchi Buc M\$17.795 y M\$21.815 (M\$49.900 y M\$37.184 en 2007); y Juan Andrés Fontaine Talavera M\$65.316 y M\$37.765 (M\$0 y M\$35.284 en 2007).
- En la filial SM Chile por concepto de dietas fue: Andrónico Luksic Craig M\$226.175 (M\$111.058 en 2007).
- En la filial Madeco S.A. por concepto de dietas y comité de directores, respectivamente, fueron: Guillermo Luksic Craig M\$69.895 y M\$0 (M\$1.459 y M\$435 en 2007);

Andrónico Luksic Craig M\$63.193 y M\$0 (M\$407 y M\$0 en 2007); Jean-Paul Luksic Fontbona M\$71.019 y M\$0 (M\$2.065 y M\$653 en 2007) y Hernán Büchi Buc M\$76.198 y M\$0 (M\$2.252 y M\$653 en 2007).

- En la filial Telefónica del Sur S.A. por concepto de dietas y participaciones, respectivamente, fueron: Guillermo Luksic Craig M\$8.141 y M\$13.407 (M\$9.582 y M\$18.170 en 2007) y Gonzalo Menéndez Duque M\$11.938 y M\$20.111 (M\$12.012 y M\$31.495 en 2007).
- En la filial Industria Nacional de Alimentos S.A. por concepto de dietas fueron: Guillermo Luksic Craig M\$0 (M\$375 en 2007); y Hernán Büchi Buc M\$0 (M\$9.711 en 2007).

Gastos por Asesoría del Directorio

En 2008, no se incurrieron en gastos por concepto de asesoría del Directorio.

Remuneraciones de los Gerentes y Principales Ejecutivos

Las remuneraciones pagadas a los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad durante el año 2008 por concepto de remuneraciones y bonos de desempeño totalizaron M\$3.998.849.

Plan de Incentivo

Al 31 de diciembre del año 2008 no existe un plan de incentivo a largo plazo para los ejecutivos de la Sociedad.

Indemnización por Años de Servicio

En el año 2008, las indemnizaciones pagadas por años de servicio a los ejecutivos principales de la Sociedad totalizaron M\$218.949.

