

SIGDO KOPPERS S.A.

SK
2007

Memoria Anual

Identificación de la Sociedad

Sigdo Koppers S.A.

Dirección Legal: Málaga N° 120, Piso 8, Las Condes – Santiago
Santiago, República de Chile

RUT: 99.598.300 -I

Tipo de Identidad: Sociedad Anónima Abierta.

Inscripción Registro de Valores: Registro de Valores N° 915.

Teléfono: (56-2) 373 6200

Fax: (56-2) 228 7460

E-mail: info@sigdokoppers.cl

www.sigdokoppers.cl

SIGDO KOPPERS S.A.

K

S

7

0

0

2

Memoria Anual



Contenido

- 4 Carta del Presidente
- 8 SK en Una Mirada
- 10 Historia
- 12 Gobierno Corporativo
- 14 Principales Ejecutivos Filiales
- 15 Recursos Humanos
- 16 Responsabilidad Social Corporativa
- 18 Estructura Corporativa
- 20 Resultados y Gestión 2007

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

- 26 Área Servicios
- 27 Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.
- 29 Puerto Ventanas S.A.
- 32 Área Industrial
- 33 Enaex S.A.
- 36 CTI Compañía Tecno Industrial S.A.
- 39 Frimetal S.A.
- 42 Sigdopack S.A.
- 45 Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.
- 46 Área Comercial y Automotriz
- 47 SK Comercial S.A.
- 50 SKBergé S.A.
- 52 Información General

ESTADOS FINANCIEROS

- 62 Estados Financieros Individuales
- 112 Estados Financieros Consolidados
- 240 Información General Filiales
- 257 Hechos Relevantes
- 259 Suscripción de la Memoria



Carta del Presidente

Señoras y Señores Accionistas:

Me es muy grato presentar a ustedes, en nombre del Directorio de Sigdo Koppers S.A., la Memoria y los Estados Financieros de nuestra compañía correspondientes al ejercicio 2007.

Para Sigdo Koppers, el año 2007 fue nuevamente de grandes satisfacciones debido a los positivos resultados obtenidos en nuestras distintas empresas y a la puesta en marcha en algunos casos y el avance en otros, de los distintos proyectos que estamos materializando en nuestras filiales y que son parte del importante plan de inversión llevado a cabo en el último tiempo.

Durante el año 2007, Sigdo Koppers alcanzó ventas consolidadas por \$619.060 millones (US\$1.246 millones), 2,7% superior al año anterior; y un EBITDA de \$97.145 millones (US\$196 millones), lo que representa un positivo incremento de 11,1% respecto del año 2006. A su vez, las utilidades consolidadas netas de la compañía alcanzaron los \$28.209 millones (US\$57 millones) lo que implica un aumento de 0,9% en relación al ejercicio 2006. Este resultado se obtuvo a partir de un importante crecimiento de 18,5% del reconocimiento de las utilidades netas de nuestras distintas filiales operativas, y de un menor resultado no operacional, producto principalmente de una menor utilidad por diferencia de cambio en la matriz.

La rentabilidad patrimonial promedio en el periodo llegó a 10,2%, la cual todavía se encuentra influenciada por el aumento de capital que la compañía realizó a fines del año 2005. Los proyectos que han sido financiados con parte de dichos fondos comenzarán a generar sus primeros flujos en el año 2008 y 2009, por lo que la rentabilidad debería incrementarse en forma significativa a partir de esos años.

Durante el año calendario 2007 se distribuyeron dividendos de \$21,51 por acción, lo que representa un 5,0% de retorno sobre el precio de mercado al cierre del ejercicio. Para el año 2008, las acciones de Sigdo Koppers nuevamente han sido confirmadas dentro del Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA), lo que a partir de la nueva metodología de la Bolsa de Comercio de Santiago nos posiciona entre las 40 acciones con mayor volumen transado durante el año 2007.

Sigdo Koppers está organizado en tres áreas de negocios, las cuales durante este ejercicio han tenido un aumento general de sus actividades y operaciones.

En el Área de Servicios, Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers (ICSK) tuvo un año de recuperación de sus actividades, lo que le permitió revertir con creces las

pérdidas del año 2006. Actualmente, existe un aumento general de la actividad de construcción y una extensa cartera de proyectos que se deberían ejecutar en Chile en los próximos años. Esta situación está generando una fuerte demanda por servicios de ingeniería y construcción. En esta línea, ICSK recientemente ha conseguido importantes proyectos que se realizarán a partir del año 2008, como es el caso de la ampliación de la mina Los Bronces de Anglo American Plc, lo que representará uno de los más grandes proyectos ejecutados por la compañía.

Para Puerto Ventanas el año 2007 nuevamente fue un periodo donde se concretaron importantes contratos comerciales. En ese sentido, durante el ejercicio se firmó un contrato a 20 años con Enap Refinerías para el transporte de carbón de petróleo. Asimismo, el acuerdo con Lafarge Chile para la transferencia de carga y almacenaje, para una planta de molienda de clinker actualmente en construcción, debería entrar en funcionamiento a fines de 2009. Todos estos acuerdos, sumados a varios proyectos de nuevas centrales termoeléctricas en la zona del puerto, auguran un crecimiento importante de las cargas transferidas y del negocio portuario en los próximos años.

Fepasa, por su parte, inició una etapa de reorganización de su modelo de negocio, lo que nos permitirá potenciar los servicios entregados a nuestros clientes y a la vez incorporar mejoras de eficiencia y control de procesos y operaciones. Asimismo, hemos concretado varios acuerdos comerciales, en particular en el área forestal y celulosa, lo que hará posible incrementar las toneladas transportadas.

En el Área Industrial, la actividad de Enaex estuvo orientada a avanzar en sus proyectos de inversión y en un plan de internacionalización. Es así como en agosto de 2007 se inició la construcción de las obras para aumentar la producción de nitrato de amonio, en Mejillones. En paralelo, el proyecto de bonos de carbono, uno de los más grandes en Chile en su tipo, obtuvo todas las aprobaciones medioambientales, lográndose además su registro ante Naciones Unidas.

En relación a la internacionalización de sus operaciones, Enaex creó una sociedad en Argentina y a principios de 2008 anunció la creación de una filial en Colombia, las que vienen a complementar nuestras operaciones existentes en Perú. Todo lo anterior tiene como propósito posicionar a Enaex como la empresa productora de nitrato de amonio, explosivos para la minería y prestadora de servicios integrales de fragmentación de roca más importante de Chile y Latinoamérica.

En el negocio de línea blanca, durante 2007, CTI enfrentó exitosamente un contexto cada vez más competitivo en el mercado local, en particular producto de la sostenida apreciación del tipo de cambio evidenciado desde hace varios meses. Por su parte, las exportaciones siguen creciendo a un ritmo acelerado lo que está en línea con el objetivo de la compañía de incrementar y diversificar los destinos de ventas. En relación a Somela, filial de CTI, tuvo un desempeño muy alentador, tanto con los productos que importa y distribuye localmente, como con los productos que manufactura y vende en el mercado local y de exportación.

Adicionalmente, CTI, en su permanente objetivo de mejorar su posición competitiva, durante el segundo semestre del año 2007, introdujo importantes renovaciones de productos con sus marcas Fensa y Mademsa, y en el mes de octubre renovó toda la imagen corporativa de Fensa.



Frimetal, por su parte, finalizó la ampliación de capacidad para producir equipos de refrigeración de uso doméstico y comercial, y el proyecto que le permite hoy fabricar lavadoras automáticas, posicionándose como uno de los principales productores locales de línea blanca en Argentina. Estos dos proyectos han sido en gran parte los responsables del significativo incremento de los resultados de la compañía durante 2007. Adicionalmente, durante este año también se aprobó una nueva ampliación de la capacidad instalada de la planta de refrigeración, la cual debería entrar en producción a comienzos de 2008.

En relación a Sigdopack, en octubre de 2007 se puso en marcha la nueva planta de Polipropileno Biorientado (BOPP) en Argentina. Esta planta posee la mayor capacidad instalada de Latinoamérica y nos posiciona como uno de los tres principales productores en la región con casi 70.000 toneladas de BOPP al año. En relación a los productos BOPA, durante el año 2007 se avanzó en la introducción de nuevos productos y esperamos que durante 2008 se incremente tanto el volumen de ventas como el mix de productos.

En el Área Comercial y Automotriz, SK Comercial tuvo un año de gran crecimiento, principalmente originado por el buen desempeño de su compañía de arriendo de equipos, SKC Rental, y su filial de distribución SKC Maquinarias. Estas se han beneficiado tanto de sus buenas gestiones comerciales como del auge de inversión en las áreas de construcción y minería en Chile y Perú. Cabe mencionar el éxito mostrado por SKC Rental Perú, la cual en sólo dos años de operación ha superado todas las expectativas iniciales. Asimismo, a fines de 2007 se cerró un acuerdo con Volvo Equipment para su representación en el mercado peruano.

Durante 2007, SKBergé introdujo en el mercado chileno la marca Chery, primera marca china a nivel mundial, la cual ha experimentado un enorme éxito desde su lanzamiento en mes de agosto. Adicionalmente, la compañía formalizó la alianza con Santander Consumer Finance, el cual es un referente mundial en el financiamiento de bienes de consumo, particularmente en el sector automotor.

A nivel corporativo, hemos concentrado nuestros esfuerzos en buscar oportunidades de desarrollo y crecimiento tanto en la matriz como en las filiales, así como también en la búsqueda de sinergias entre las distintas empresas del Grupo. Respecto de esto último, destaca el acuerdo que firmamos con Telefónica para el manejo y gestión de todas las comunicaciones del Grupo, incluyendo telefonía fija y celular, comunicación de datos e internet, lo que nos generará un significativo salto tecnológico como también importantes ahorros económicos en el tiempo.

Adicionalmente, hemos cerrado recientemente un acuerdo corporativo con SAP para implementar un Sistema Integrado de Gestión (ERP) en todas las empresas del grupo SK. Este proyecto, que comenzará en el primer trimestre de 2008, nos permitirá hacer más eficientes nuestras operaciones de negocios, uniformar y mejorar los procesos de planificación y control financieros, e implementar un sistema de gestión de información uniforme de categoría mundial, tanto a nivel de Grupo como en cada una de las filiales.

En el ámbito de Responsabilidad Social Empresarial, la gestión de 2007 da cuenta de nuestro compromiso por garantizar que el crecimiento de Sigdo Koppers vaya

acompañado del cuidado del medio ambiente y del desarrollo social, tanto de nuestro personal como de la comunidad. Reflejo de esto es nuestra contribución a numerosas instituciones sociales y educativas, así como el apoyo de nuestras filiales a las comunidades donde realizan sus operaciones. En materia medio ambiental, destaca el proyecto de bonos de carbono de Enaex que busca disminuir las emisiones de óxido nitroso. Por otro lado, continuamos trabajando activamente en el comité ejecutivo del Pacto Global en Chile y como miembros del Capítulo Chileno de Transparencia Internacional.

El ejercicio 2007 también fue un año de reconocimientos para nuestra compañía. Entre estos se destacan el Premio de Responsabilidad Social Empresarial de la Cámara Chilena de la Construcción y el de Innovación en Recursos Humanos Meta4, otorgados a nuestra filial Ingeniería y Construcción, así como el Premio de Conducta Responsable-ASQUIM obtenido por las plantas de Enaex La Chimba y Río Loa.

Mirando hacia el futuro, estamos optimistas ya que tenemos un equipo humano de primer nivel que se encuentra planificando y materializando importantes planes de inversión en nuestros distintos negocios. Sin embargo, se presentan ciertas incertidumbres, en particular en el área laboral, donde se han evidenciado dinámicas en algunas industrias que no aportan al desarrollo emprendedor; en el área energética, la que cuenta con una matriz muy ajustada y con crecientes costos de generación; y el difícil escenario de tipo de cambio que enfrentan las compañías chilenas exportadoras y manufactureras. Adicionalmente, el volátil escenario económico internacional no favorece el entorno económico chileno y regional.

A pesar de lo anterior, tenemos la convicción de que estos momentos de incertidumbre serán de corta duración y que por el contrario se presentan como una oportunidad para invertir con visión de largo plazo, tanto en Chile como en algunos países de la región. Adicionalmente, parte de las inversiones que hemos realizado en los últimos años comenzarán a generar sus flujos, lo que debería implicar, en algunas filiales, crecimientos importantes de nuestras cifras operacionales.

Finalmente, quiero agradecer en forma muy especial a los señores directores, ejecutivos y al personal de las distintas empresas de Sigdo Koppers, quienes son responsables de los positivos resultados obtenidos durante 2007. Asimismo, expreso mis agradecimientos a nuestros clientes y proveedores, a las instituciones financieras con las que operamos y a los accionistas en general, por la confianza que han depositado en nosotros.

“Mirando hacia el futuro,
estamos optimistas, ya que
tenemos un equipo
humano de primer nivel
que se encuentra planificando
y materializando importantes
planes de inversión en
nuestros distintos negocios”

Ramón Aboitiz Musatadi
Presidente del Directorio



SK en una Mirada

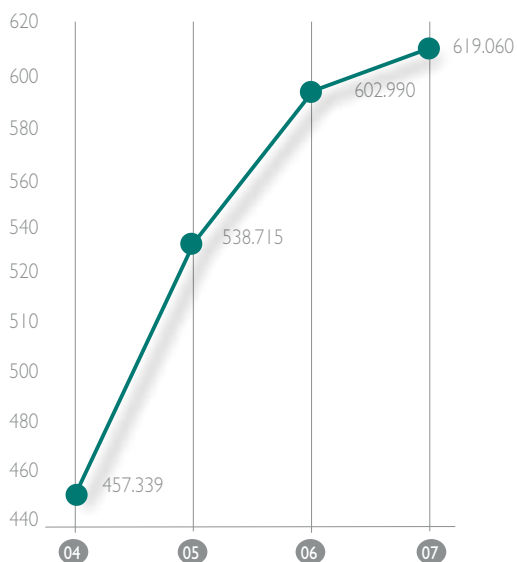
Sigdo Koppers S.A. es uno de los principales grupos empresariales de Chile, con más de 47 años de exitosa trayectoria. Está presente en los sectores de Servicios, Industrial, Comercial y Automotriz, a través de sus más de 40 filiales y coligadas, compañías que son líderes en sus respectivas industrias.

La compañía posee una reconocida trayectoria empresarial de seriedad, innovación y competencia, logrando un crecimiento sostenido en el volumen de negocios que gestiona, gracias a su capacidad de identificar nuevas oportunidades de inversión coherentes con sus competencias industriales, tecnológicas y comerciales.

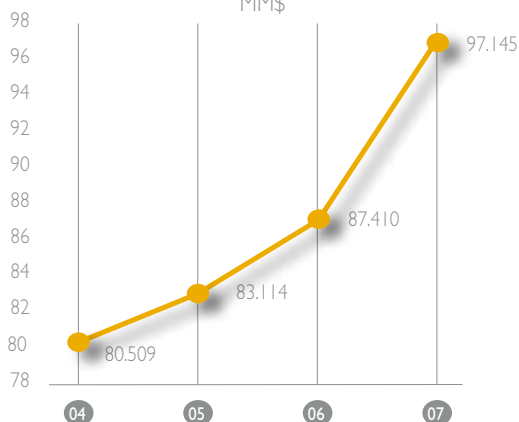
Con presencia en Chile, Latinoamérica, Asia y Europa, las actividades de Sigdo Koppers están organizadas en tres áreas de negocios. El Área de Servicios agrupa los negocios de construcción, montaje industrial y de transporte y logística. El Área Industrial está conformada por compañías de fragmentación de roca, de línea blanca y electrodomésticos, de películas plásticas de alta tecnología, y del sector petroquímico. Finalmente, el Área Comercial y Automotriz comprende empresas de representación, distribución y arriendo de maquinarias, y comercialización de automóviles.

Sigdo Koppers tiene activos por más de US\$ 1.757 millones y una utilidad neta al 31 de diciembre de 2007 de US\$ 56,8 millones.

Venta Consolidada
MM\$



EBITDA Consolidado
MM\$



Utilidad Sigdo Koppers S.A.
MM\$



Sigdo Koppers S.A.

Servicios



**Ingeniería y Construcción
Sigdo Koppers S.A.**
Experiencia de 47 años
en proyectos de construcción
y montaje industrial.



Puerto Ventanas S.A.
Puerto de carga a granel y
combustible.
Controladora de Fepasa S.A.
(transporte ferroviario).

Industrial



Enaex S.A.
Producción de nitrato de amonio
y servicios de fragmentación de
roca para minería.



Sigdropack S.A.
Fabricación de películas plásticas
para envases de alimentos en
Chile y Latinoamérica.



CTI S.A. y Frimetal S.A.
Producción de línea blanca y
electrodomésticos en Chile y
Argentina (Fensa, Mademsa,
Somela y Gafa).



CHBB S.A.
Planta productora de Hidrógeno
de alta pureza para abastecer a
ENAP.

Comercial y Automotriz



SK Comercial S.A.
Representación, distribución y
arriendo de maquinaria de
prestigiosas marcas.



SKBergé S.A.
Comercialización de automóviles
de reconocidas marcas en Chile,
Argentina, Perú y México.



1960

Reseña Histórica

La historia de Sigdo Koppers S.A. se remonta a 1958, cuando un grupo de profesionales chilenos decidió crear Ingenieros Asociados Sigma Donoso S.A. Al hacerlo, fusionaban la experiencia de las empresas Julio Donoso y Cía. y Sigma Ltda. Dos años más tarde, a comienzos de 1960, mediante una nueva asociación esta vez con Koppers Co. Inc., de Pittsburgh, EE.UU., nace Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., cimiento de lo que es hoy Sigdo Koppers S.A.

Con el paso de los años el Grupo ha adquirido y creado nuevas compañías, convirtiéndose en uno de los principales conglomerados industriales de Chile.

Con el objeto de consolidar y proyectar al Grupo Sigdo Koppers hacia el futuro, durante 2005 el Directorio decidió llevar a cabo una reorganización societaria que implicó la incorporación de todos los activos y pasivos, en especial la propiedad de sus distintas filiales en manos del Grupo, en una única sociedad: Sigdo Koppers S.A. Ésta se constituyó con fecha 29 de abril de 2005 y se registró en la Superintendencia de Valores y Seguros como sociedad anónima abierta y en octubre de 2005 inscribió sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago.



2007

1960

- Creación de Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers, por parte de las empresas Sigma Donoso Ltda. y Koppers Co. Inc.

1974

- Configuración de propiedad en torno a los actuales controladores.

1975

- Inicio de comercialización de maquinaria industrial y agrícola a través de SK Comercial.

1987

- Adquisición del control de CTI y Somela. Inicio de comercialización de automóviles a través de Comercial Itala.

1990

- Ingreso a la propiedad y control de Enaex.
- Inicio de actividades de SK Ecología, soluciones medioambientales.
- Adquisición del negocio de línea blanca en Argentina, Frimetal.

1993

- Adquisición de mayoría accionaria en Enaex. Esta compañía da sus primeros pasos para incursionar en el mercado peruano, a través de la que hoy es Dyno Nobel-Samex.

1997

- Inicio de producción de películas plásticas de alta tecnología para la fabricación de envases flexibles de alimentos, Sigdopack.

1998

- Expansión al negocio de arriendo de maquinaria a través de SKC Rental.
- Incursión de Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers en Perú, a través de SSK Montajes e Instalaciones.

2000

- Inauguración de la 3ª planta de nitrato de amonio de Enaex, lo que significó duplicar sus activos productivos.

2001

- Incorporación del grupo español Bergé como socio estratégico en las actividades de comercialización automotriz.
- Adquisición del control de Puerto Ventanas, puerto de carga, descarga de graneles y de combustibles.

2003

- Adquisición de Fepasa transporte ferroviario de carga.

2005

- Entrada en operaciones de CHBB S.A.
- Inicio de comercialización de maquinaria Volvo en Argentina.

- Ingreso al negocio de construcción de mediana envergadura a través de Constructora Logro.
- Creación de SKBC, filial de SKBergé para la comercialización de vehículos en México.
- Apertura a Bolsa de Sigdo Koppers S.A.

2006

- Sigdopack inaugura en Chile planta de nylon biorientado (BOPA) única en Latinoamérica.
- Creación de SKC Rental en Perú.
- SKBergé inicia representación y distribución de Kia en Perú y Argentina.
- Creación de SK Industrial, filial de Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers.

2007

- Enaex obtiene aprobaciones medioambientales y la autorización de las Naciones Unidas para su proyecto de Emisión Bonos de Carbono.
- Enaex inicia la ampliación de su planta de nitrato de amonio y ácido nítrico, en Mejillones.
- Sigdopack pone en marcha nueva planta de BOPP en Argentina.
- Frimetal pone en marcha ampliación de capacidad de su planta de refrigeradores y lavadoras automáticas en Rosario, Argentina.
- SKC inicia la representación de maquinaria Volvo en Perú.
- SKBergé inicia representación y distribución de la marca de automóviles de origen chino Chery, en Chile.

Gobierno Corporativo

Directorio

Ramón Aboitiz Musatadi (1)

Presidente del Directorio
y Presidente Ejecutivo

Ingeniero Civil Químico

Pontificia Univ. Católica de Valparaíso

Rut: 2.882.908-6

Juan Eduardo Errázuriz Ossa (2)

Vicepresidente del Directorio
y Vicepresidente Ejecutivo

Ingeniero Civil

Pontificia Univ. Católica de Chile

Rut: 4.108.103-1

Naoshi Matsumoto Takahashi (3)*

Director

Ingeniero Comercial

Pontificia Univ. Católica de Chile

Rut: 3.805.153-9

Norman Hansen Rosés (4)

Director

Ingeniero Civil

Pontificia Univ. Católica de Chile

Rut: 3.185.849-6

Mario Santander García (5)

Director

Ingeniero Civil

Pontificia Univ. Católica de Chile

Rut: 2.485.422-1

Horacio Pavez García (6)*

Director

Constructor Civil

Univ. Federico Santa María

Rut: 3.899.021-7

Oscar Guillermo Garretón Purcell (7)*

Director

Ingeniero Comercial

Pontificia Univ. Católica de Chile

Rut: 4.660.262-5

* Miembros del Comité de Directores



7

3

Asesores del Directorio



Alejandro Marty Calvo
Desarrollo de Proyectos
Asesor de la Presidencia

Ingeniero Civil Químico
Univ. Federico Santa María
Rut: 2.330.347-7



Rodrigo González González
Contralor General

Ingeniero Civil
Pontificia Universidad
Católica de Chile
Master of Arts in Economics
Georgetown University
MBA Universidad Adolfo Ibáñez,
Rut: 6.441.524-7



5

1

6

2

4



Ramón Aboitiz Musatadi
Presidente Ejecutivo



Juan Eduardo Errázuriz Ossa
Vicepresidente Ejecutivo

Administración

13



Juan Pablo Aboitiz Domínguez
Gerente General

Ingeniero Civil Industrial Mecánico
y Post Grado en Administración
de Empresas
Pontificia Univ. Católica de Chile
Rut: 7.510.347-6



Gonzalo Cavada Charles
Gerente de Finanzas

Ingeniero Civil
Pontificia Universidad
Católica de Chile
MBA University of Cambridge
Rut: 10.773.694-8



Alejandro Reyes Pizarro
Contralor Corporativo

Ingeniero Comercial
Magister en Planificación
y Gestión Tributaria
Univ. de Santiago de Chile
Magister en Derecho de los
Negocios, Univ. Adolfo Ibáñez
Rut: 8.386.498-2

Principales Ejecutivos Filiales Empresas Sigdo Koppers

Área Industrial



Camilo Sandoval Gouët
Gerente General
Enaex S.A.

Ingeniero Civil Mecánico
Universidad de Concepción
Rut: 5.373.423-5



Cirilo Córdova De Pablo
Gerente General
CTI Compañía Tecno Industrial S.A.

Ingeniero Comercial y
Magister en Economía Agraria
Pontificia Univ. Católica de Chile
Rut: 4.457.877-8



José Ramón Aboitiz Domínguez
Gerente General
Sigdopack S.A.

Ingeniero Civil Industrial
Post Grado en Administración
de Empresas
Pontificia Univ. Católica de Chile
Rut: 6.372.286-3

Área Servicios



Cristián Brinck Mizón
Gerente General
Ingeniería y Construcción
Sigdo Koppers S.A.

Ingeniero Civil
Pontificia Univ. Católica de Chile
Rut: 5.128.442-9



Gamaliel Villalobos Aranda
Gerente General
Puerto Ventanas S.A.
y Fepasa S.A.

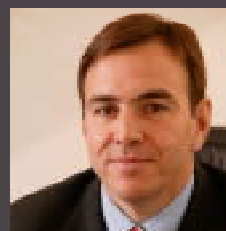
Ingeniero Comercial
Universidad de Concepción
Magister en Economía
Universidad de Chile
Rut: 8.885.583-3

Área Comercial y Automotriz



Alvaro Santa Cruz Goecke
Gerente General
S.K. Comercial S.A.

Administrador de Empresas
Rut: 3.557.209-0



Francisco Javier Errázuriz Domínguez
Gerente General
SKBergé S.A.

Ingeniero Comercial
Pontificia Univ. Católica de Chile
Rut: 9.090.852-9

Recursos Humanos

El talento y compromiso de quienes trabajan en Sigdo Koppers son pilares fundamentales del éxito de la compañía y una de sus principales ventajas competitivas. Es por esto que se han establecido políticas destinadas a contar con personal de primer nivel, tanto en el plano profesional como humano, y programas que permitan el desarrollo de cada uno de los trabajadores.

Quienes forman parte de Sigdo Koppers son personas altamente calificadas, comprometidas, motivadas, emplean al máximo sus capacidades, están orientadas a los resultados y trabajan en equipo. Este perfil se ha alcanzado a través de eficientes procesos de selección de personal que permiten a la compañía contar con un sólido grupo humano, con altas competencias gerenciales, industriales, tecnológicas y comerciales.

Parte esencial de la política de Recursos Humanos, puesta en práctica por cada compañía relacionada, son las iniciativas destinadas al desarrollo integral de todos los trabajadores y sus familias. Entre estas acciones se destacan programas de capacitación y certificación laboral, seguridad en el trabajo, desarrollo de carrera, bienestar familiar, becas de estudios, seguros complementarios y actividades recreacionales.

El resultado de la implementación de estas políticas se traduce en un positivo clima laboral, lo que a su vez se refleja en la baja tasa de rotación del personal.

Al cierre del ejercicio 2007, contabilizando aquellas sociedades donde la compañía posee una participación superior al 50%, el personal consolidado asciende a 10.454 personas.

PERSONAL POR ÁREAS DE NEGOCIOS	Gerentes, subgerentes y ejecutivos principales	Profesionales	Técnicos y administrativos	Trabajadores directos	Total
Área Industrial					
Enaex S.A. y Filiales	20	159	142	861	1.182
C.T.I. y Filiales	9	60	156	1.029	1.254
Inversiones Frimetal S.A. y Filiales	11	35	86	365	497
Sigdopack S.A. y Filiales	30	58	77	254	419
S.K. Inversiones Petroquímicas y Filial	1	0	1	0	2
Sub Total	71	312	462	2.509	3.354
Área Servicios					
Ingeniería y Construcción SK S.A. y Filiales	17	273	290	3.537	4.743
Puerto Ventanas S.A. y Filiales	16	60	206	440	722
Sub Total	33	333	496	3.977	5.465
Área Comercial y Automotriz					
SK Comercial S.A. y Filiales	48	36	581	261	926
SKBergé S.A. y Filiales	54	101	258	275	688
Sub Total	102	137	839	536	1.614
Sigdo Koppers S.A. (Matriz)	6	4	11	0	21
Total Consolidado	212	786	1.808	7.022	10.454

Responsabilidad Social Corporativa



Sigdo Koppers define Responsabilidad Social Empresarial (RSE), como la contribución de la compañía al Desarrollo Sustentable, manteniendo una visión de negocio que incorpora el respeto por los valores éticos, las personas, las comunidades y el medioambiente.

Esta definición de RSE está alineada con los principios perseguidos por la compañía desde sus inicios y se basa en los valores que sus fundadores definieron para el desarrollo del Grupo.

Sigdo Koppers tiene la voluntad de crear valor a largo plazo para sus accionistas, trabajadores, clientes, proveedores y la comunidad, apoyado en los siguientes principios:

- Utilización de las mejores prácticas éticas y de negocios
- El respeto por las personas
- El trato justo a los trabajadores, clientes y proveedores
- La captación y motivación del mejor capital humano
- La seguridad y la salud de los trabajadores
- La calidad y la mejora continua en los procesos y actividades
- El apoyo al desarrollo socioeconómico de las comunidades donde está presente
- La reducción del impacto ambiental en sus actividades
- La transparencia en su gestión

Durante 2007, la compañía inició el desarrollo de una política de Responsabilidad Social Corporativa, destinada a alinear sus contribuciones y las de sus filiales con los valores y áreas de interés del Grupo, maximizando así los recursos disponibles y construyendo alianzas de largo plazo con la comunidad.

Como parte de esta política, se desarrolló un plan de donaciones anuales enfocado a las áreas social, comunidad, cultura, educación e investigación. Este programa busca avanzar desde un modelo reactivo a las demandas de organizaciones, a un sistema planificado que sea consistente con los valores corporativos, que esté orientado a resultados y que establezca alianzas con las instituciones.

Además, se definió la puesta en marcha durante 2008 de un programa de inversión social, el que representa un compromiso concreto y de largo plazo de Sigdo Koppers con el desarrollo de las personas y el país.

En el año 2007, la gestión del Grupo en materia de RSE se vio reflejada en importantes distinciones, destacando el Premio de Responsabilidad Social Empresarial de la Cámara Chilena de la Construcción y el de Innovación en Recursos Humanos Meta4, obtenidos por Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers.

Por otro lado, el Grupo y sus filiales se han incorporado activamente a iniciativas nacionales e internacionales, destinadas a promover la responsabilidad social empresarial. Durante 2007, Sigdo Koppers fue auspiciador de World Economic Forum Latin America y el Foro de Biarritz. A su vez, mediante CTI es miembro de Chile Transparente, entidad sin fines de lucro, que trabaja en la promoción de prácticas que mejoren los niveles de transparencia e integridad en el país.

Cabe destacar que desde 2006 Sigdo Koppers es miembro del comité ejecutivo del Pacto Global en Chile, comprometiéndose a respetar y promover diez principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, relaciones laborales, medioambiente y anticorrupción.

El Grupo ha definido como una de sus prioridades en el ámbito de la Responsabilidad Social la relación con el personal y su calidad de vida, por lo que las compañías a través de sus áreas de recursos humanos llevan a cabo políticas de salud, seguridad, contratación, relaciones con las organizaciones sindicales, desarrollo de carrera, capacitación, prácticas de no discriminación y conciliación del trabajo y familia.

La calidad de los productos y servicios es fundamental para el desarrollo sostenible perseguido por Sigdo Koppers, así como en la relación con sus clientes. Producto de esto las filiales han ido incorporando exigentes Certificaciones de Calidad ISO 9001 en sus operaciones. Actualmente Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers, SK Ecología, SK Capacitación, Enaex, CTI, Sigdopack y SKC Rental cuentan con esta acreditación.

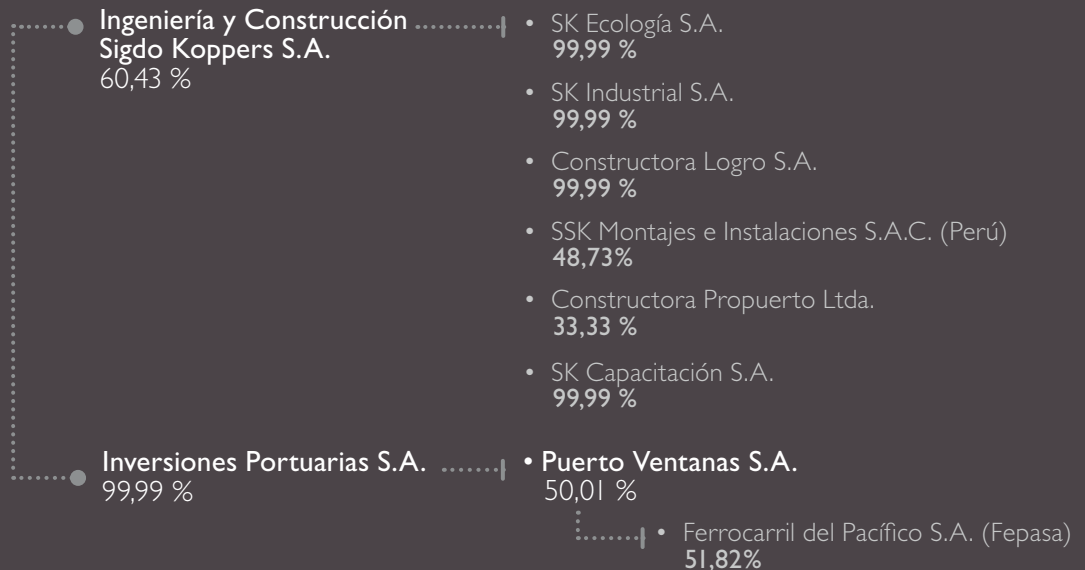
En materia medioambiental, existe un compromiso permanente con la protección de los recursos y el desarrollo sustentable. Las compañías, varias de las cuales están acreditadas bajo la norma ISO 14.000, realizan controles de materias primas, cumplen con las disposiciones para el manejo de sustancias peligrosas y realizan inversiones para mejorar cada vez más las condiciones ambientales de sus plantas productoras. Cabe destacar, además, el proyecto Bonos de Carbono emprendido por la filial Enaex, considerado el más grande de Chile en su tipo, y que busca reducir las emisiones del gas de efecto invernadero óxido nítrico (N₂O).

Sigdo Koppers está comprometido con el progreso de las comunidades donde sus compañías están insertas. Estas empresas asumen que sus operaciones generan un impacto social, por lo que mantienen programas de apoyo, diálogo y favorecen la contratación de mano de obra local en los sectores donde operan. Destacan en este sentido los aportes realizados por Enaex a la Corporación PROLOA y al Programa de RSE liderado por la Asociación de Industriales de Antofagasta, y las iniciativas de la filial Ingeniería y Construcción en la localidad de Peine ubicada en el norte del país.



Estructura Corporativa

Área Servicios



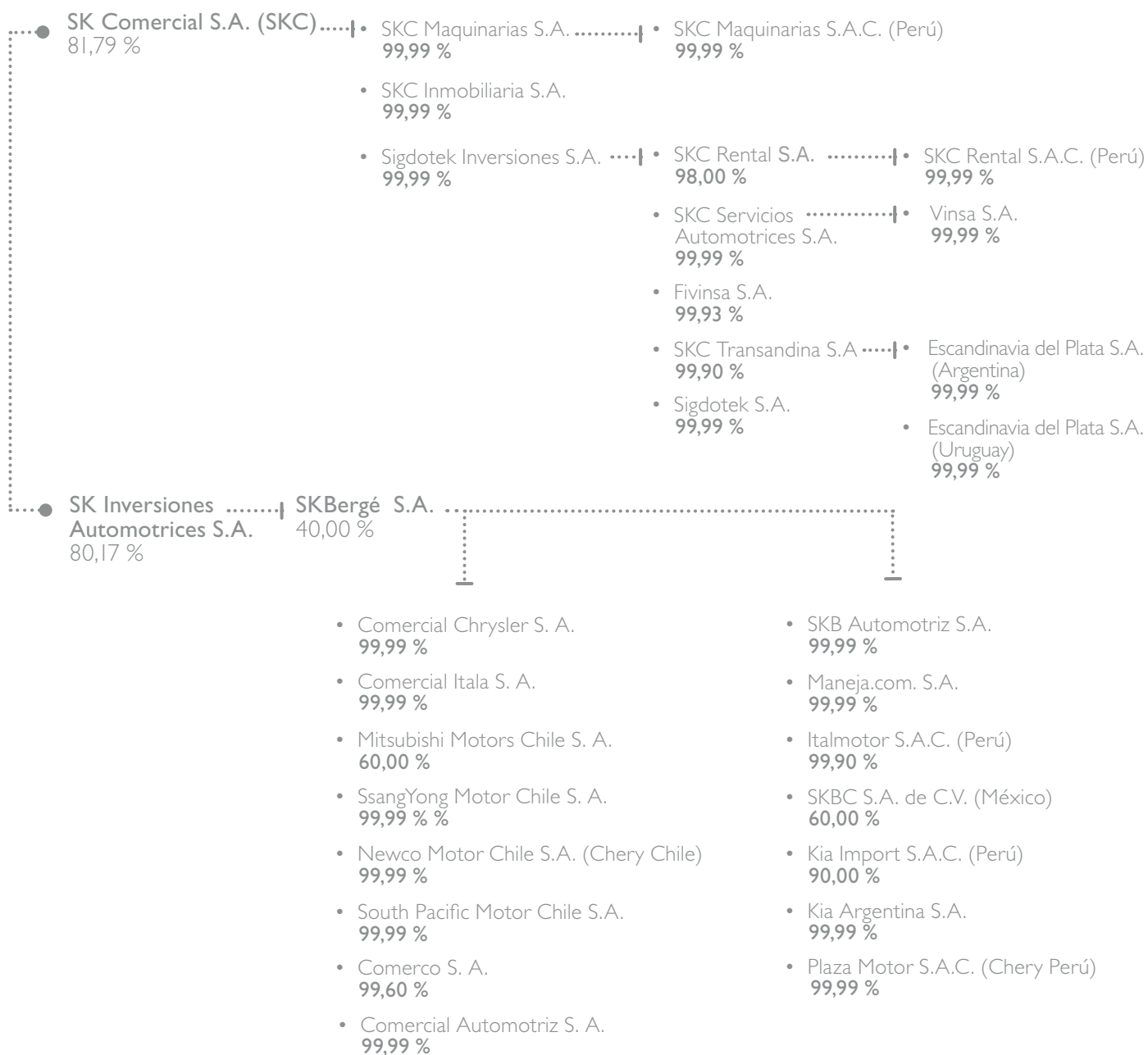
Área Industrial



Nota: Estructura simplificada y agregada.



Área Comercial y Automotriz



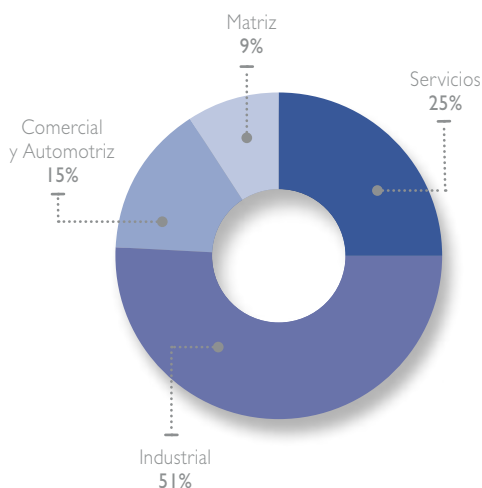
Resultados y Gestión 2007

Durante 2007, se registraron ventas consolidadas por MM\$619.060 (US\$1.245,9 millones), con un aumento de 2,7% respecto del año 2006. Es destacable que casi todas las empresas del Grupo registraron crecimientos en las ventas, destacando Frimetel (+36%), Sigdopack (+28,5%), SK Comercial (+13,4%), Puerto Ventanas (+5,9%), CTI (+4,9%), y Enaex (+0,3%). Esta última, como ya es sabido, se encuentra produciendo a su máxima capacidad y está en pleno desarrollo de su plan de inversión, el que le permitirá hacia fines de 2008 aumentar un 78% su capacidad.

A pesar de lo anterior, el aumento de las ventas consolidadas fue negativamente influenciado por la baja de MM\$17.722 de los ingresos de la filial Ingeniería y Construcción SK (ICSK), explicada en parte por una menor actividad, producto de la baja inversión evidenciada en el segundo semestre de 2006 y que implicó un retraso en la adjudicación de contratos. Varios de dichos contratos se obtuvieron a partir del segundo trimestre de 2007, sin embargo, estos proyectos recién comenzaron a evidenciar el devengo de sus ingresos a partir del tercer trimestre del año, lo que generó que las ventas del último trimestre mostraran un crecimiento de 90,2% respecto del mismo periodo de 2006.

Al 31 de diciembre de 2007, el Margen de Explotación consolidado alcanzó los MM\$135.285, lo que representa un crecimiento MM\$12.428 (+10,1%) respecto del año 2006. Este crecimiento se originó principalmente por los incrementos obtenidos en Ingeniería y Construcción SK (+253,2%), Frimetel (+63,5%), SK Comercial (+9,5%) y Puerto Ventanas (+5,5%).

Activos por Área de Negocios



VENTAS Y EBITDA CONSOLIDADO	%SK	Ventas		EBITDA	
		2007	2006	2007	2006
	dic-07	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Área Industrial					
Enaex S.A.	50,62%	136.484	136.127	27.603	29.037
CTI S.A.	50,10%	127.807	121.894	20.474	20.864
Frimetel S.A. (2)	50,10%	50.929	43.084	8.945	5.650
Sigdopack S.A. (2)	95,12%	44.984	40.270	4.271	5.335
CHBB S.A. (2)	74,59%	2.526	2.968	1.824	2.200
Sub Total		362.731	344.343	63.117	63.086
Área Servicios					
Ingeniería y Construcción SK S.A.	60,43%	82.584	100.306	7.707	1.103
Puerto Ventanas S.A.	50,01%	54.891	51.840	14.282	13.233
Sub Total		137.475	152.146	21.988	14.336
Área Comercial y Automotriz					
SK Comercial S.A.	81,79%	132.350	116.682	15.115	12.172
SKIA S.A.(1)	80,17%	0	0	-110	764
Sub Total		132.350	116.682	15.005	12.937
Sigdo Koppers S.A. (Matriz) y Ajustes		-13.496	-10.182	-2.965	-2.948
Total Consolidado		619.060	602.990	97.145	87.410

(1) SKIA S.A.: Esta sociedad no registra ventas debido a que no consolida la sociedad SKBergé S.A.

(2) Estas compañías llevan su contabilidad en dólares.

Por su parte, los Gastos de Administración y Ventas (GAV) durante 2007 alcanzaron MM\$67.624, lo que representó un aumento de MM\$5.284 (+8,5%) respecto del año 2006. Lo anterior se debe al efecto combinado de un menor gasto en la matriz de MM\$217 y en parte a mayores gastos en ICSK de MM\$1.590, por un aumento de la provisión de participaciones de utilidades; en SK Inversiones Automotrices de MM\$874 producto que durante el año 2006 se revirtieron provisiones por MM\$800 aproximadamente, lo que hace que la base comparativa sea más alta; en SK Comercial de MM\$841, lo que representa un incremento menos que proporcional que el crecimiento del margen de explotación; en Sigdopack de MM\$543 debido a los gastos de puesta en marcha del proyecto BOPP en Argentina, que se puso en marcha en octubre de 2007; en Enaex de MM\$507 debido al aumento de los gastos asociados a la apertura de nuevos mercados regionales de exportación y la mejora de algunos beneficios al personal; y en Frimetal de MM\$245, lo que representa un incremento menos que proporcional al significativo incremento del margen de explotación.

Con ello, el EBITDA consolidado acumulado al 31 de diciembre de 2007 alcanzó MM\$97.145 (US\$195,5 millones), lo que representa un crecimiento de MM\$9.735 (+11,1%) respecto del año 2006. Esto se origina principalmente por los incrementos obtenidos en Ingeniería y Construcción (+598,7%), Frimetal (+82,2%), SK Comercial (24,2%) y Puerto Ventanas (+7,9%). Adicionalmente, destaca el significativo crecimiento de 1,2 puntos porcentuales del margen EBITDA consolidado, el cual alcanza 15,7% al 31 de diciembre de 2007, mientras que en el año 2006 registraba 14,5%.

En relación al Resultado No Operacional consolidado, éste alcanzó una pérdida de MM\$700, disminuyendo la utilidad por este concepto en MM\$1.710 respecto del año anterior. Esto se debe principalmente a una menor utilidad por Diferencias de Cambio consolidadas, las que alcanzaron MM\$927 durante el año 2007. Esto contrasta significativamente con la utilidad por Diferencias de Cambio de MM\$3.018 registrada a diciembre 2006. Esta diferencia está fuertemente influenciada por lo ocurrido en la matriz, donde se registró una disminución de MM\$5.002 respecto de lo obtenido en el ejercicio anterior.

En relación a los Gastos Financieros Consolidados, durante 2007 estos alcanzaron MM\$12.807, lo que representa un aumento de MM\$292 (+2,3%) respecto del año 2006. Esto se originó tanto por el crecimiento del nivel de endeudamiento financiero como también, en menor medida, por el aumento de las tasas de interés bases respecto del año anterior.

Por su parte, durante 2007 la Utilidad en Empresas Relacionadas Netas alcanzó los MM\$5.265, prácticamente manteniéndose respecto de lo obtenido en el año 2006. La Utilidad en Empresas Relacionadas proviene principalmente de SKBergé, empresa que no se consolida en los estados financieros consolidados de Sigdo Koppers S.A.

Finalmente, se registró un aumento positivo en el neto de Otros Ingresos/Egresos Fuera de la Explotación por MM\$2.808. Lo anterior fue fuertemente influenciado por Enaex (+MM1.367) que durante 2006 provisionó castigos por activo fijo y provisión de repuestos obsoletos por MM\$1.472; y por CTI (+MM1.375) que en el año 2006 provisionó pérdidas por MM\$1.210 producto del cierre de su filial Vitroquímica.

En relación al Resultado No Operacional individual en la matriz, destaca la pérdida de \$753 millones por Diferencias de Cambio. Esto se originó principalmente por las inversiones en instrumentos financieros de corto plazo que la matriz mantenía en dólares y euros



hasta junio de 2007 y contrasta significativamente con la utilidad por diferencia de cambio registrada en 2006, la cual alcanzó los MM\$4.249. Así, en términos comparativos a diciembre de 2007 se presentó una disminución de la utilidad de MM\$5.002, respecto de lo registrado en el año 2006.

Cabe destacar la creación de Inversiones SK Limitada, la cual tiene por objeto administrar las inversiones financieras en dólares que mantiene la compañía. La racionalidad de mantener activos en dólares obedece a la política de la compañía de llevar a cabo una estrategia de hedge del flujo de caja y por lo tanto proteger los flujos en moneda extranjera que la compañía deberá realizar en el futuro. Así, para administrar esta estrategia de cobertura más eficientemente se determinó crear esta filial, cuyos derechos sociales pertenecen un 99,999% a Sigdo Koppers S.A. y un 0,001% a Málaga Asesorías y Consultorías Limitada. A diciembre de 2007, Inversiones SK Limitada mantiene activos financieros por MMUS\$82 aproximadamente.

Para comparar debidamente los estados financieros individuales en la matriz de Sigdo Koppers respecto del año 2006, sólo para efectos explicativos, mencionaremos un Individual Pro-Forma, el cual consolida los Estados Financieros de Sigdo Koppers Individual y de Inversiones SK Limitada.

Durante el 2007, Sigdo Koppers S.A. registró una Utilidad Neta de MM\$28.209, lo que representa un aumento de MM\$265, equivalente a un 0,9% respecto del año anterior. Esto se debe al efecto combinado de mejores resultados acumulados en las empresas filiales de SK (+18,7%), destacando Ingeniería y Construcción SK (+1.415%), Frimetal (+98,5%), Puerto Ventanas (+14,1%), SK Comercial (+67,2%), y Enaex (+5,0%), y a la menor utilidad por Diferencias de Cambio en la matriz de MM\$5.002 mencionada anteriormente.

Finalmente, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE) alcanzó 10,23%. Esta rentabilidad todavía está fuertemente influenciada por el incremento del patrimonio de la compañía, a partir del aumento de capital materializado en octubre 2005, donde se recaudaron MM\$84.000. Dicho aumento de capital está financiando en parte el plan de inversiones de más de US\$500 millones presentado por la compañía en las distintas filiales. Estas inversiones se encuentran en la etapa de implementación y comenzarán a generar sus flujos entre el cuarto trimestre del año 2007 y finales del 2008.

Balance Sigdo Koppers S.A.

El balance consolidado de SK reporta, al 31 de diciembre de 2007, una Caja (compuesta por las cuentas "Disponible", "Depósitos a Plazo" y "Valores Negociables") de MM\$112.551 (MMUS\$226,5), lo que representa una disminución de MM\$13.562 respecto de lo registrado a diciembre de 2006, producto principalmente de disminuciones en la Caja de la matriz, Sigdopack y SKC.

Por su parte, el balance individual de SK reporta una Caja de MM\$20.263. Sin embargo, si consideramos las cifras del balance Individual Pro-Forma, que consolida las cifras de Sigdo Koppers Individual y de Inversiones SK Limitada, al 31 de diciembre 2007 la matriz reporta una Caja de MM\$61.176 (MMUS\$123,1), lo que representa una leve disminución de MM\$3.836 respecto de lo registrado a diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre de 2007, el total de Activos Circulantes consolidado aumentó en MM\$18.207, lo que se origina producto principalmente del efecto combinado de la

disminución de la Caja consolidada (MM\$13.562), del aumento de MM\$19.431 de Deudores por Venta, producto a su vez de aumentos en ICSK (MM\$8.600) y en CTI (MM\$6.071), y del aumento de MM\$15.815 en Existencias, principalmente en SKC, Sigdopack y Enaex.

Por su parte, el Total Otros Activos individuales, donde se registran principalmente las Inversiones en Empresas Relacionadas, alcanzaron MM\$277.142 lo que representa un incremento de MM\$44.939. Esto debido principalmente a la contabilización a partir de julio 2007 de los activos financieros en dólares asignados en la filial Inversiones SK Limitada. En ese sentido, tomando en consideración el balance individual Pro-Forma, el Total Otros Activos alcanza MM\$236.537, lo que representa un incremento de MM\$4.335 y que corresponde principalmente al crecimiento del patrimonio de las filiales operativas durante el año 2007.

UTILIDAD NETA	% SK dic-07	Total Empresas		Utilidad SK (VPP)	
		Año 2007 MM\$	Año 2006 MM\$	Año 2007 MM\$	Año 2006 MM\$
Área Industrial					
Enaex S.A.	50,62%	17.173	16.349	8.694	8.203
CTI S.A.	50,10%	13.188	14.267	6.594	7.075
Frimetal S.A.	50,10%	4.625	2.681	2.297	1.322
Sigdopack S.A.	95,12%	675	1.714	642	1.511
CHBB S.A.(2)	74,59%	889	1.391	737	1.168
Subtotal		36.550	36.403	18.964	19.279
Área Servicios					
Ingeniería y Construcción SK S.A.	60,43%	4.321	-329	2.611	-314
Puerto Ventanas S.A. (1)	50,01%	5.568	4.878	2.326	2.017
Subtotal		9.889	4.550	4.937	1.703
Área Comercial y Automotriz					
SK Comercial S.A.	81,79%	7.069	4.226	5.782	3.140
SKIA S.A.	80,17%	3.806	4.917	3.051	3.466
Subtotal		10.875	9.144	8.833	6.606
Sigdo Koppers S.A. (Matriz)				-4.525	356
Total Utilidad Neta				28.209	27.944

Al 31 de diciembre de 2007, el Activo Fijo Neto consolidado aumentó en MM\$17.636. Esto se origina principalmente por el efecto combinado de los aumentos en el Activo Fijo de Enaex (+MM\$16.294) y SK Comercial (+MM\$5.083), las cuales se encuentran incorporando Activo Fijo producto de sus respectivos planes de inversión, y a la disminución del Activo Fijo de CTI (MM\$1.290), debido a que la incorporación de activo fijo en esta filial no superó la depreciación del ejercicio.

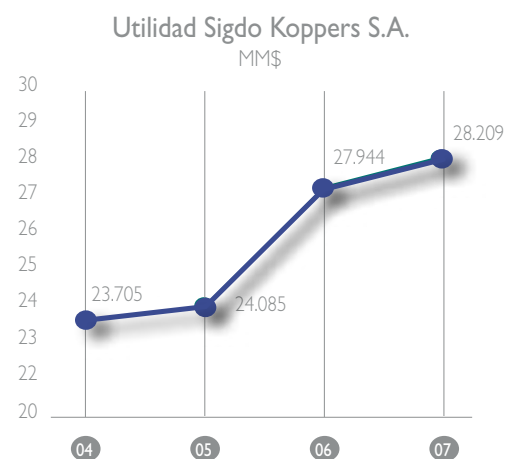
Al 31 de diciembre de 2007, la suma de los Pasivos Circulantes y de Largo Plazo consolidados aumentó en MM\$29.615, lo que se produce principalmente por un aumento en MM\$17.251 de los pasivos financieros totales, los que alcanzaron MM\$227.412. Este incremento se origina principalmente por un aumento de la deuda financiera en Enaex y Sigdopack, debido a los proyectos de inversión que están materializando, y en SK Comercial producto del aumento de su actividad. El aumento en el nivel de deuda está dentro de lo esperado por la compañía y directamente asociado al crecimiento de las operaciones de los negocios.

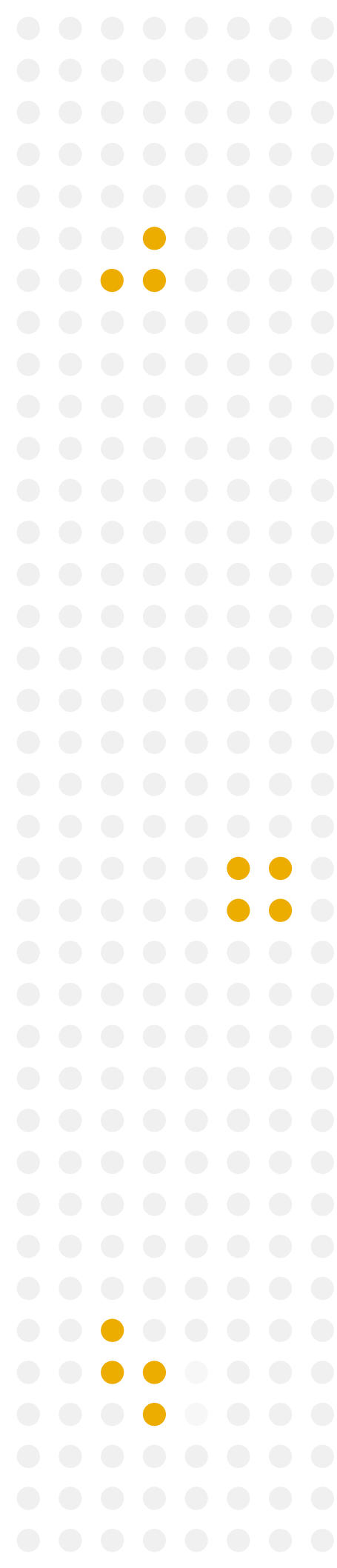
En relación a los pasivos individuales, al 31 de diciembre de 2007, el total de Pasivos Circulantes y de Largo Plazo alcanzó MM\$43.564, disminuyendo en MM\$1.230 respecto del año anterior. En particular, a diciembre de 2007 los pasivos financieros totales de la matriz alcanzaron MM\$42.589, manteniéndose respecto del 2006.

Con todo, la compañía mantiene un conservador nivel de endeudamiento, tanto a nivel consolidado como a nivel de la matriz, tal como lo demuestran la razón de endeudamiento consolidado e individual de 0,83 y 0,16 veces respectivamente, y la relación entre deuda financiera consolidada y EBITDA, que corresponde a 2,34 veces.

El patrimonio de la compañía alcanza, al 31 de diciembre de 2007, MM\$275.230 lo que representa una leve baja (-0,3%) respecto del año 2006 y que se origina principalmente por un incremento de los dividendos repartidos durante el año 2007.

(1) La utilidad proporcional asociada a Puerto Ventanas tiene ajustes originados en SK Inversiones Portuarias, sociedad a través de la que Sigdo Koppers controla Puerto Ventanas.
(2) La utilidad proporcional asociada a CHBB tiene ajustes originados en SK Inversiones Petroquímicas, sociedad a través de la cual Sigdo Koppers controla CHBB.





Finalmente, durante el año calendario 2007 se repartieron cuatro dividendos (el primero como dividendo definitivo del año 2006 y el resto como dividendos provisorios por el ejercicio 2007) por un total de \$ 21,51 por acción, lo que representa un 5,01% de retorno sobre el precio de cierre del año 2007.

Estado de Flujo Sigdo Koppers S.A.

El flujo operacional consolidado de la compañía alcanzó MM\$69.555, lo que representa una disminución de MM\$16.686 (-19,3%) respecto del año anterior. Esto en gran parte originado por un mayor capital de trabajo, particularmente, por mayores Deudores por Venta en ICSK, CTI y SKC; y por mayores Existencias en SKC, Sigdopack y Enaex.

Por su parte, el flujo operacional Individual (Pro-Forma) de la compañía, alcanzó a diciembre de 2007 a MM\$21.758, lo que representa un positivo incremento de 4,8% respecto del año 2007. El flujo operacional Individual está originado principalmente por los dividendos percibidos de las filiales, los ingresos financieros percibidos y los egresos tanto de gastos de administración como de intereses por gastos financieros.

El flujo de financiamiento consolidado alcanzó MM\$(12.416), lo que representa una disminución de MM\$39.451 respecto del año 2006. Esto se explica principalmente por menores Colocaciones de Acciones de Pago por MM\$50.643 (por mayores colocaciones de acciones que se realizaron durante el 2006, tanto en Enaex como en Sigdopack), además de un incremento neto de MM\$17.251 en los pasivos financieros consolidados, originados principalmente en Sigdopack (+MM\$6.950), Enaex (+MM\$6.462) y SKC (+MM\$6.963), que se encuentran financiando sus planes de inversión. A nivel individual, al 31 de diciembre de 2007, el flujo de financiamiento individual registró el pago de dividendos de Sigdo Koppers, definitivo de 2006 y los tres provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2007, todos los cuales alcanzaron un total de MM\$17.792.

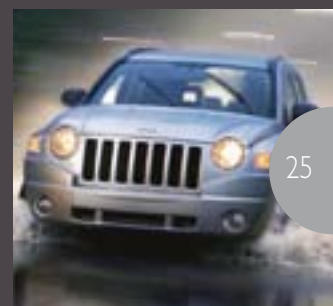
Finalmente, al 31 de diciembre de 2007 el flujo de inversión consolidado alcanzó los MM\$(122.228), lo que constituye mayores desembolsos por MM\$72.682 respecto del año 2006. Esto tiene su origen en un incremento de MM\$6.103 en la incorporación de activos fijos y en una disminución en MM\$58.898 en Ventas de otras Inversiones, producto tanto a la disminución de "Depósitos a Plazo" como de reclasificaciones de algunas inversiones financieras a más de 90 días. Cabe mencionar que a diciembre de 2007, se han incorporado activos fijos por un total de MM\$68.443 (US\$137,7 millones), donde destaca la incorporación de activos fijos (Capex) en Enaex (MM\$30.010), a partir del proyecto de ampliación de la planta de nitrato de amonio y el proyecto de bonos de carbono; Sigdopack (US\$20,3 millones), debido a la inversión remanente del proyecto BOPP en Argentina; SK Comercial (MM\$19.385) producto principalmente de un aumento de la flota de arrendamiento en SKC Rental; y Puerto Ventanas (MM\$8.035) a partir principalmente del overhaul tanto de las plumas de las grúas del puerto, como de algunas locomotoras de Fepasa.

Actividades y Negocios

Área Servicios

Área Industrial

Área Comercial y Automotriz





SK

Área Servicios



Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. (ICSK) es una empresa especializada en construcción y montaje industrial de gran escala. Desde su fundación, en 1960, ha estado presente en los principales proyectos de inversión relevantes para el desarrollo de Chile, concretando además obras en Perú, Argentina y Colombia.

Sigdo Koppers S.A. posee el 60,43% de sus acciones.

La compañía se ha especializado en la construcción industrial integral, con altos niveles de eficiencia, producto de la incorporación de los más recientes avances tecnológicos. Esto le permite entregar servicios que consideran ingeniería, obras civiles, montaje electromecánico y puesta en marcha, así como también suministro, tanto extranjero como nacional, incluyendo su transporte a la obra e instalación.

ICSK participa en diversos sectores productivos como son minería y metalurgia, generación y transmisión de energía, construcciones industriales y obras civiles y de infraestructura.

Para enfrentar los trabajos propios de cada proyecto, la compañía dispone del parque de maquinaria de construcción más importante y nuevo del país, el que es mantenido en los talleres de la empresa y renovado periódicamente. ICSK es el único certificador en Chile de Grove y Manitowoc, operando además como Servicio Técnico autorizado de estas marcas.

Otro de los factores que distingue a ICSK es su Unidad de Maniobras Especiales, departamento que se ha dotado con la más avanzada tecnología y un equipo de profesionales especializados en cálculo, diseño, fabricación de estructuras y mecanismos de levante para el montaje y transporte de equipos de gran tamaño.

La compañía también cuenta con filiales especializadas: Constructora Logro S.A. se concentra en el mercado de construcción y montaje de mediana envergadura en Chile; SK Ecología S.A. desarrolla soluciones en ingeniería ambiental; SK Industrial S.A. desarrolla tareas de operación y mantenimiento de activos productivos; SK Capacitación S.A.; Constructora Propuerto Ltda. presente en la construcción de obras marítimas, lacustres y fluviales; SSK Montajes e Instalaciones S.A.C. ejecuta proyectos de construcción y montaje en Perú.

En materia de Responsabilidad Social Empresarial, el 2007 fue un año de reconocimientos para ICSK. La empresa fue distinguida con el premio de Responsabilidad Social Empresarial de la Cámara Chilena de la Construcción y recibió el premio Innovación en Recursos Humanos 2007 de Meta4, por el programa Mallas Curriculares de Capacitación para el Desarrollo de Mano de Obra.

Resultados 2007

Las ventas al 31 de diciembre de 2007 alcanzaron los MM\$82.584, lo que representa una disminución de 18% respecto a 2006, lo que se explica por tener una base comparativa por sobre el promedio histórico de ingresos y también por una menor actividad, producto de la baja de inversión en el segundo semestre de 2006, que implicó un retraso en el proceso de adjudicación de contratos.





A pesar de esto, el EBITDA de la compañía creció en 598%, alcanzando los MM\$7.706. Esto se debió, tanto al incremento de la actividad evidenciado en los últimos meses, como por el reconocimiento de menores costos, por el reverso de provisiones que se mantenían por ingresos atribuibles a algunas obras realizadas en el 2006.

De esta manera, la utilidad del periodo alcanzó los MM\$4.321, mostrando un importante incremento de MM\$4.649 con respecto a 2006.

Cabe mencionar que ICSK, directamente y/o a través de su filial Logro, desarrolló exitosamente más de 15 proyectos durante 2007. En particular, en el área de minería se ejecutaron, entre otras, las Obras Civiles, Montaje Electromecánico y Piping de los Proyectos West 9 y OLE de Minera Escondida; en el área de Energía, se realizó la ampliación de la Central San Isidro; y en el área industrial se ejecutaron los trabajos de la planta de almacenamiento y distribución de petróleo Diesel en Mejillones para Copec (incluyendo el montaje del oleoducto y recepción de diesel).

Respecto a las proyecciones de la compañía, de acuerdo al Catastro de la Corporación de Bienes de Capital, se prevé una extensa cartera de proyectos, particularmente en las áreas de Minería y Generación y Transmisión de Energía Eléctrica, mercados donde ICSK tiene sus mayores fortalezas competitivas. Esta situación está generando una fuerte demanda por servicios de ingeniería y construcción para los próximos años. En ese sentido, en los últimos meses ICSK se ha adjudicado importantes proyectos que le aseguran una alta actividad para los próximos años:

- Anglo American: Ampliación Mina Los Bronces. El consorcio BSK, conformado por Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers y Bechtel, ejecutará la construcción de la ampliación la de mina Los Bronces, de propiedad de Anglo American Plc. Esta obra, que se convertirá en el proyecto minero más grande ejecutado por BSK en Chile, involucra una inversión total de US\$1.700 millones.

- Barrick Generation: Central Termoeléctrica Punta Colorada. Este proyecto contempla 33 MW e involucra una inversión de US\$50 millones de dólares.

- Endesa Chile: Central Termoeléctrica Quintero. Este proyecto contempla 240 MW e involucra una inversión de US\$128 millones de dólares.

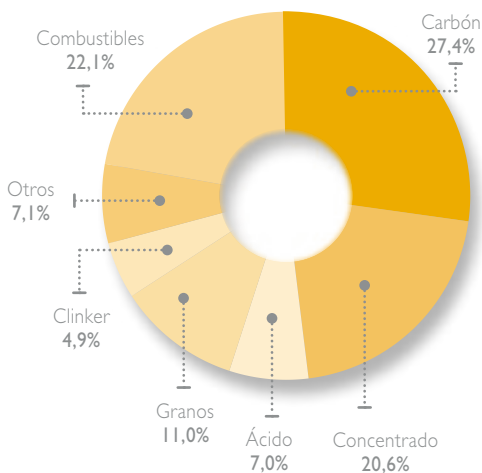
Estos dos últimos proyectos se ejecutarán en la modalidad EPC donde el mandante suministrará sólo el equipo principal y ICSK se encargará del BOP que incluye la ingeniería, el suministro y la construcción del resto de la generadora.



Puerto Ventanas S.A. es el principal puerto privado de la región central del país. Se encuentra ubicado en la bahía de Quintero, Región de Valparaíso, donde posee amplios espacios de acopio y modernas instalaciones que le otorgan grandes ventajas comparativas.

Sigdo Koppers S.A. posee directa e indirectamente un 50,01% de las acciones de Puerto Ventanas S.A.

Puerto Ventanas:
Distribución Volumen Transportado
Total Año 2007: 4.383.127 Ton



La operación marítima de Puerto Ventanas está conformada por dos líneas de negocios: el portuario y el de combustibles. El primero consiste básicamente en la transferencia de graneles sólidos y líquidos, incluyendo la estiba y desestiba de naves y el consiguiente almacenamiento de la carga en caso de requerirse. Los principales clientes de este negocio son importantes compañías eléctricas, mineras, químicas e industriales del país, manteniéndose con todas ellas contratos de largo plazo.

En cuanto al negocio de combustibles, éste se realiza en asociación con Glencore Internacional A.G. y consiste en proveer servicios de carga de combustible marítimo (bunkering), para lo cual cuenta con dos minitanqueros.

El puerto tiene cuatro sitios de atraque con los mayores calados de la zona central del país, con capacidad para recibir y atender naves de hasta 70.000 toneladas, con calados máximos de 14,3 metros (46,91 pies).

Entre sus instalaciones, Puerto Ventanas cuenta con un recinto de depósito aduanero para graneles limpios, bodegas para carga general, estanques para graneles líquidos y amplios patios de acopio para todo tipo de carga. El puerto posee 110 hectáreas de terrenos disponibles para el almacenaje y





acopio de mercancías, para el desarrollo de nuevas inversiones propias o de clientes, además de 90 hectáreas adicionales que estarán disponibles a partir de 2008.

Otros factores que representan ventajas comparativas frente a otros puertos, son la inexistencia de problemas de embancamiento, que otorgan mayor seguridad, la integración de transporte terrestre a través de su filial Ferrocarril del Pacífico S.A. (Fepasa), y una administración privada orientada a la satisfacción de las necesidades de los clientes, mediante la prestación de servicios portuarios ágiles y eficientes.

Ferrocarril del Pacífico S.A. (FEPASA)

Ferrocarril del Pacífico S.A. (FEPASA), principal filial de Puerto Ventanas, se ha consolidado como la empresa de transporte ferroviario de carga más grande de la zona centro-sur del país, con un 74% de participación de mercado.

La compañía conecta el centro y sur de Chile, cubriendo siete regiones del país, en 1.722 kilómetros de líneas férreas que van desde La Calera hasta Puerto Montt. La operación, además, se realiza a través de ramales transversales que le permiten acceder a los centros de producción, consumo y a los principales puertos del país como son Puerto Ventanas, Valparaíso, San Antonio, Lirquén, Penco, Talcahuano, San Vicente y Coronel.

Fepasa cuenta con los medios para transportar la más amplia gama de productos, los que incluyen cargas peligrosas. Transporta celulosa, concentrado de cobre, maíz, soya, trigo, avena, malta, arroz, contenedores, acero, trozos y rollizos pulpables, cemento, astillas, graneles minerales, químicos, combustibles, carbón, madera aserrada, azúcar, coqueta, tableros OSB, salmónes congelados, alimento para salmón y residuos sólidos domiciliarios, entre otros.

La flota de 88 locomotoras y 2.541 carros para diversos usos, está en constante renovación y modernización, lo que permite satisfacer las actuales exigencias del mercado y cuidar el entorno medioambiental de las zonas en las cuales opera la compañía.

Resultados 2007

Durante el año 2007, Puerto Ventanas transfirió 4.383.127 toneladas, un 13,6% superior a la alcanzada en el año anterior. De los principales productos movilizados por el puerto destacó la descarga de combustibles, que aumentó en un 48,5%; las descargas de carbón, que crecieron un 22,8% y las desestibas de cargas generales, que se incrementaron en un 156%. Por su parte, Fepasa movilizó 1.461.697.235 Ton/Km, cifra que representa un 8,6% de aumento con respecto del año 2006. Así, las ventas valoradas consolidadas de la compañía, al 31 de diciembre de 2007, alcanzaron los MM\$54.891, lo que representa un aumento de 5,9% con respecto al 2006.

En relación al resultado operacional, al 31 de diciembre de 2007, Puerto Ventanas mostró un positivo aumento de su resultado operacional individual



(negocio portuario) de +9,5% debido al aumento de las toneladas transferidas (+13,6%), y al aumento menos que proporcional tanto de los costos directos como de gastos de administración y ventas.

La utilidad neta de Puerto Ventanas durante el año 2007 alcanzó los MM\$5.568, lo que representa un incremento de 14,1% respecto del año anterior. Esto se origina en parte por los mejores resultados de la filial Fepasa, que alcanzaron los MM\$311, revirtiendo las pérdidas del año 2006.

Cabe mencionar, que durante el primer semestre del 2007, se comenzó la construcción de la tercera unidad de generación eléctrica de Aes Gener en Ventanas, la cual se estima entrará en funcionamiento a comienzos del 2010, lo que implicará un aumento en las descargas de carbón por el puerto. Además, se firmó un contrato a 20 años con Enap Refinerías S.A., para la construcción de una cancha de acopio para carbón de petróleo en seis hectáreas de terrenos del puerto, obra iniciada en noviembre de 2007. El acuerdo permitirá movilizar, en régimen, entre 200.000 y 300.000 toneladas del mencionado producto hacia fines del segundo trimestre del año 2008.

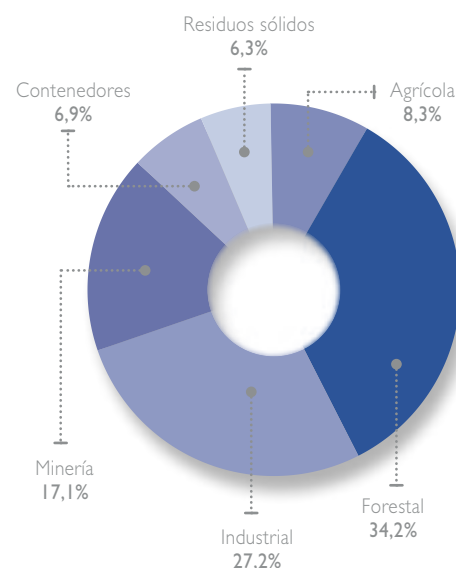
Asimismo, durante los próximos años se proyecta un significativo aumento en la transferencia de carga, a raíz de los contratos firmados con AES Gener S.A. y del acuerdo con Lafarge Chile para la transferencia de carga y almacenaje para una planta de molienda de clinker, cuya puesta en marcha está prevista para fines de 2009. Adicionalmente, nuevos proyectos eléctricos de centrales a carbón están en el proceso de evaluación ambiental: AES Gener, con su unidad N° 4, y Southern Cross con dos unidades de 350 MW.

En relación a nuevos contratos de transporte en Fepasa, durante el último trimestre de 2007, comenzó la movilización de celulosa de la planta Nueva Aldea. El acuerdo, firmado por 10 años, implica el traslado en régimen de 570.000 toneladas anuales de celulosa y 100.000 de químicos. Adicionalmente, se concretaron acuerdos con diversas empresas, entre las que destacan Bosques Arauco S.A., para el traslado de 260.000 toneladas de rollizos anuales desde tres orígenes hasta Horcones; la renovación por tres años del contrato con Comercial Catamutún, para el transporte de carboncillo entre Penco y Ventanas, acuerdo que implica el transporte de 108.000 toneladas anuales; y Forestal Celco S.A., para el movimiento, en 2008, de 100.000 toneladas de trozos desde Molina hasta Nueva Aldea.

Puerto Ventanas
Evolución Volumen Transferido
Miles de Toneladas



Fepasa:
Distribución Volumen Transportado
Total Año 2007: 1.461.697 millones de Ton-Km





SK

Área Industrial



Enaex S.A., con 87 años en el mercado, se ha consolidado como la empresa productora de nitrato de amonio, explosivos para minería y prestadora de servicios integrales de fragmentación de roca más importante de Chile y Latinoamérica. Sigdo Koppers posee un 50,62% de las acciones de la compañía.

Enaex opera directamente en Chile, y en Perú a través de su coligada Dyno Nobel Samex, las cuales lideran sus mercados locales con participaciones cercanas al 70% y 65%, respectivamente.

La compañía está integrada verticalmente respecto a sus materias primas más importantes y realiza prácticamente todas las actividades de la cadena de valor de la fragmentación de roca, desde la producción de materias primas para explosivos hasta la tronadura, contando para ello con personal experto, tecnología y equipos de vanguardia mundial.

En cuanto a su producción, Enaex fabrica una amplia gama de explosivos para satisfacer las necesidades de la minería en general, obras civiles, prospección sísmica y aplicaciones específicas. Enaex cuenta con cuatro plantas de producción: Río Loa, La Chimba, Punta Teatinos y la Planta Prillex América. Esta última, ubicada en Mejillones, está actualmente en proceso de ampliación y es uno de los complejos productores de nitrato de amonio más modernos del mundo, único en Chile y el principal de Sudamérica. Para poder abastecerse de amoniaco, su principal materia prima, cuenta con un terminal marítimo especializado que permite operar con buques criogénicos de alto tonelaje.

Enaex posee adicionalmente plantas de servicios y centros de distribución, ubicados en los mismos yacimientos mineros o en las faenas de obras civiles de los clientes. Además, la compañía cuenta con una moderna flota de camiones fábrica y vehículos especializados para la elaboración y transporte de explosivos y agentes de tronadura a granel.

Los servicios a las empresas mineras representan la mayor parte de los ingresos totales de la compañía. En este sentido, Enaex mantiene una relación comercial de largo plazo con sus principales clientes: Codelco, BHP Billiton, Anglo American, Antofagasta Minerals, Southern Perú Copper, Freeport, Newmont, Barrick, Gold Corp., entre otras.

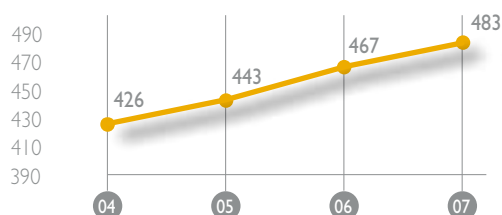
Debido a que la actividad minera ha cobrado cada vez más relevancia a nivel mundial, Enaex ha incrementado fuertemente las exportaciones. En la actualidad Enaex está presente con sus productos en países como Argentina, Bolivia, Ecuador, Perú, Colombia, Australia, entre otros. En este sentido, Enaex constituyó en 2007 la filial Enaex Argentina para atender directamente la demanda en dicho país, y se encuentra en proceso de estudio para abrir nuevas filiales en otros países del continente.





Evolución Volúmenes Vendidos

Miles de Toneladas



Cabe destacar que la compañía se encuentra desarrollando importantes proyectos de inversión:

Proyecto Ampliación Planta Prillex América

El proyecto de ampliación de la producción de nitrato de amonio en la Planta Mejillones permitirá a Enaex aumentar su producción desde las 450.000 toneladas anuales actuales hasta 800.000 toneladas, convirtiéndose en uno de los mayores complejos del mundo en su tipo.

Durante 2007, el proyecto continuó su desarrollo, alcanzando a diciembre la ejecución de prácticamente toda la ingeniería y también la compra de la totalidad de los materiales y equipos importados. La etapa de construcción del proyecto se inició en agosto y se espera termine en el último trimestre del año 2008.

Proyecto Bonos de Carbono

Este proyecto tiene como objetivo principal la fuerte reducción de las emisiones de Óxido Nitrroso (N_2O) en la actual planta de nitrato de amonio en Mejillones.

Durante el año 2007, se obtuvieron todas las aprobaciones medioambientales del proyecto por parte de la COREMA Segunda Región, y la CONAMA. Adicionalmente, con fecha 18 de octubre de 2007, Enaex confirmó el acuerdo de cesión de derechos de emisión de gases efecto invernadero por cerca de 822.000 toneladas de CO_2 anuales a Mitsubishi Corp.

Este proyecto tendría un impacto positivo en los resultados de la compañía entre U\$7 y U\$10 millones anuales entre el año 2008 y 2012.

Planta de Amoniaco

La compañía también se encuentra estudiando la instalación de una planta de fabricación de amoniaco, principal materia prima en la producción de nitrato de amonio.

Durante 2007, Enaex se concentró en el estudio y evaluación de dos posibles localizaciones para su proyecto, Perú y Trinidad. En ambos casos se encargaron estudios a empresas especialistas en el negocio, cuyos resultados técnicos y económicos permiten mantener vigente la posibilidad de instalación de la planta de amoniaco. Hoy la compañía está trabajando intensamente en diversas alternativas de abastecimiento de gas natural que aseguren el suministro por los próximos 20 años.

Resultados 2007

Al 31 de diciembre de 2007, las ventas de Enaex alcanzaron las 482.737 toneladas (+3,5%), con su planta de Mejillones produciendo a máxima capacidad. Así, los ingresos de explotación alcanzaron los MM\$I 36.484, un 0,3% mayor que el año anterior:

Los costos de explotación a diciembre de 2007 alcanzaron los MM\$79.965, lo que representa un crecimiento de 1,8% respecto del año 2006, producto fundamentalmente de un mayor gasto en energía eléctrica de MM\$I.847 (+145%), como resultado del aumento general en el costo de generación en el SING.

Respecto de los gastos de administración y ventas, estos alcanzaron los MM\$7.526, lo que representa un alza de 7,2% respecto del año 2006. Esto se explica por el aumento de los gastos asociados a la apertura de nuevos mercados regionales de exportación y al incremento de algunos beneficios al personal.

En contrapartida, el resultado no operacional registró un mejor resultado de MM\$3.947, explicado principalmente por mayores ingresos financieros por MM\$I.472, producto de los intereses que se generaron con los recursos del aumento de capital realizado a fines de 2006 y parte de los cuales todavía se mantienen en caja. Asimismo, se observó un menor Otros Egresos por MM\$I.563, producto que durante el 2006 se provisionaron castigos por activo fijo y provisión de repuestos obsoletos por MM\$I.472; y por una mayor utilidad por Diferencias de Cambio por MM\$I.538.

Con todo lo anterior, la utilidad consolidada de Enaex al 31 de diciembre de 2007 alcanzó MM\$I7.173, lo que significa un incremento de 5,0% respecto del año 2006.





CTI Compañía Tecno Industrial S.A. es la principal manufacturera de artefactos de línea blanca de Chile y una de las empresas más importantes del sector en la región. Sigdo Koppers S.A. controla la compañía con el 50,1% de las acciones.

La compañía fabrica refrigeradores, cocinas, lavadoras de ropa y estufas, productos que son comercializados en los mercados local y externo, con marca propia en Chile y para marcas de terceros en otros países, principalmente Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador, México, Nueva Zelanda, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela.

A través de su sociedad filial Somela S.A., está presente en la producción de centrifugas, secadoras de ropa y lustradoras, comercializadas en los mercados interno y externo, como también en la importación y distribución de una amplia gama de electrodomésticos pequeños con la marca Somela.

El apoyo permanente a sus marcas Fensa y Mademsa sumado a la aplicación de estrategias de comercialización modernas y a la amplia gama de productos competitivos en diseño, calidad y precios, ha permitido a la empresa mantener, a través del tiempo, su significativa participación en el mercado de la línea blanca del país.

La estrategia principal de la compañía para enfrentar un mercado dinámico y competitivo está basada en una preocupación constante por la calidad de sus productos y por el desarrollo permanente de nuevos artefactos más eficientes, innovadores, de menor costo y más competitivos, que satisfagan de mejor forma las necesidades de consumidores internos y externos, cada vez más exigentes e informados.

En ese sentido, durante el segundo semestre del año 2007, CTI introdujo importantes renovaciones de productos con sus marcas Fensa y Mademsa, y en octubre 2007 renovó la imagen corporativa de Fensa. Todo esto ha contribuido a mejorar los niveles de competitividad de los productos en el mercado local y explica, en parte, el incremento de las ventas observado en el último trimestre, el cual alcanzó a un 2,5% respecto del mismo trimestre del año 2006. Esto



FENSA

mademsa

SOMELA

representa un punto de inflexión en relación al comportamiento observado en los primeros trimestres de 2007.

Resultados 2007

Durante el 2007, CTI produjo 874.053 unidades mientras que las unidades vendidas, incluidos los artefactos adquiridos a otros fabricantes nacionales (calefones, secadoras de ropa y centrífugas) y extranjeros (campanas de cocinas, freezers, secadoras de ropa, lavavajillas) alcanzó a 1.036.173 unidades.

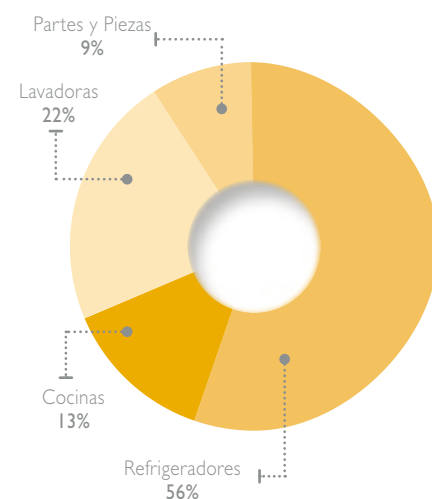
Así, los ingresos consolidados de CTI alcanzaron los MM\$127.807, lo que representa un aumento de 4,9% respecto del año anterior. Este aumento se debe al incremento de 4,2% de los ingresos valorados individuales de CTI, como también al incremento en 11,4% de los ingresos valorados de la filial Somela, los que representan el 18,5% de los ingresos consolidados totales de CTI.

A diciembre de 2007, las ventas valorizadas en el mercado local disminuyeron un 2% en valores. Las menores ventas se concentran en refrigeradores, calefones, lavadoras semiautomáticas y centrífugas, mientras que cocinas, lavadoras automáticas, lavavajillas y estufas mostraron crecimientos. Por su parte, las ventas en el mercado local de su filial Somela S.A. aumentaron de MM\$21.164 a MM\$23.587, lo que representa un 11,4% de crecimiento respecto de 2006.

En relación a las exportaciones de CTI, a diciembre de 2007 éstas alcanzaron MMUS\$59,5 lo que representó un crecimiento de 28,1% respecto del año 2006. Destacan refrigeradores, los cuales alcanzaron los MMUS\$32,9 (+19,2%), las lavadoras con MMUS\$13,1 (+21,2%) y cocinas con MMUS\$8,0 (+34,5%). A su vez, las exportaciones de Somela crecieron un 6,1%, pasando de MM\$5.266 (MMUS\$10,6) a MM\$5.585 (MMUS\$11,2), en comparación con el año 2006. Los principales países de destino de las exportaciones y su importancia relativa son: Venezuela (30,9%), Argentina (26%), Colombia (16,4%), Ecuador (7,9%), Uruguay (6,4%) y Perú (5,7%).

Distribución Ventas de Exportación

Exportaciones Año 2007: MMUS\$60



Refrigerador No Frost Advantage

para los que exigen más

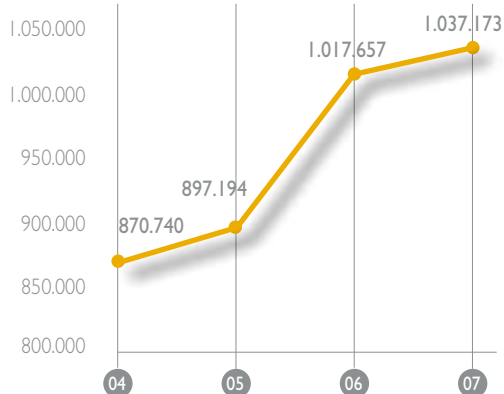


www.fensa.com

1 800 800 1234

Evolución Unidades Vendidas

Unidades



En relación al EBITDA consolidado, este alcanzó los MM\$20.474 lo que representa una leve disminución de un 1,9% respecto del año 2006. Lo anterior, fue fuertemente influenciado por una leve disminución del margen de explotación de MM\$212, lo que parcialmente se contrarresta con menores gastos de administración y ventas por MM\$183.

Por su parte, la Utilidad No Operacional registró una importante disminución de MM\$1.145, debido principalmente a una mayor pérdida por corrección monetaria por MM\$2.772, compensado por MM\$1.211, en menores otros egresos, debido a que durante el 2006 se provisionó pérdidas por MM\$1.210 producto del cierre de su filial Vitroquímica.

Debido a lo anterior, la utilidad neta de CTI durante 2007 disminuye en 7,6%, alcanzando MM\$13.188.

Cabe mencionar, la sostenida tendencia a la baja en el tipo de cambio observada en el último tiempo, lo cual exige esfuerzos crecientes para mantener eficientemente los estándares y niveles de competitividad exigidos en la industria de la línea blanca. CTI seguirá aplicando las estrategias y acciones necesarias para mantener su competitividad y dinamismo, principalmente a través del desarrollo de productos con nuevos diseños y costos competitivos a nivel internacional.

Frimetal



Frimetal S.A., filial de Inversiones Frimetal S.A., es una de las principales empresas productoras y comercializadoras de productos de línea blanca en Argentina.

Sigdo Koppers S.A. posee 50,1% de la propiedad de Inversiones Frimetal S.A., la que a su vez es propietaria del 99,99% de la filial argentina Frimetal S.A.

Frimetal cuenta con una planta en la ciudad de Rosario, Argentina, donde produce actualmente equipos de refrigeración de uso doméstico y comercial bajo la marca Gafa, y a contar de 2007, lavadoras automáticas de carga vertical. Gafa tiene una reconocida trayectoria en Argentina, lo que se ha transformado en una importante ventaja competitiva.

La sociedad Frimetal S.A. participa en tres negocios diferentes: línea blanca de uso doméstico en el mercado argentino, refrigeración comercial en el mercado local y exportaciones.

El negocio de línea blanca (refrigeradores, freezers, lavadoras, secadoras, centrifugas y cocinas), que representa un 75% de la facturación, es un mercado de bienes durables, muy competitivo, con exigencias de niveles altos de calidad y diseño, con competidores nacionales, regionales e internacionales y un canal de distribución que tiende a concentrarse cada vez más.

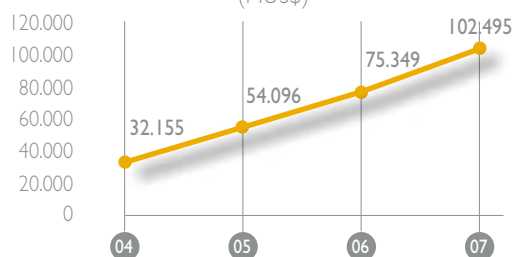
A partir de la actividad comercial de la compañía y la imagen de la marca GAFA, las participaciones de mercado en este negocio son significativas, alcanzado por ejemplo un 21% en refrigeradores de uso domestico, y un 45% en freezers.

El negocio de refrigeración comercial está orientado a la venta a clientes institucionales, principalmente embotelladores de bebidas y productores lácteos. En este segmento de la refrigeración comercial, de exhibición de productos en media temperatura, Gafa lidera el mercado con más del 60% de participación.





Ventas Valoradas
(MUS\$)



La significativa presencia fabril y comercial alcanzada por Frimetal en la industria de refrigeración doméstica y comercial la hace ser hoy un actor relevante del sector en Argentina, situación que se vio fortalecida, en el primer semestre de 2007, con los proyectos de ampliación de la capacidad de producción de refrigeradores y con el inicio de la fabricación de lavadoras automáticas de carga vertical.

En el mes de abril de 2007 se aprobó una inversión de US\$1,5 millones, destinada a aumentar nuevamente la capacidad instalada nominal de producción de la planta de refrigeración, ampliándola a 440.000 unidades anuales, sobre la base de dos turnos. A la fecha, este proyecto está en proceso de ejecución, con avances dentro de lo programado y se espera su término en los primeros meses de 2008.

En relación a la situación laboral, es importante comentar que a fines del mes de noviembre de 2007, los trabajadores de Frimetal dieron inicio en forma inesperada y sorpresiva a un sistema de trabajo lento denominado "quite de colaboración", exigiendo un aumento de las remuneraciones no obstante estar vigente el convenio firmado con los debidos sindicatos. Esta situación irregular se extendió hasta mediados del mes de enero, fecha en la cual se llegó a un acuerdo de remuneraciones. A contar del 20 de febrero de 2007, la planta ha tendido a normalizarse.



Resultados 2007

Durante el año 2007, los ingresos de Frimetal alcanzaron los US\$102,5 millones, lo que representa un incremento de 36% con respecto al año 2006. Esto se explica por las nuevas y oportunas adiciones de capacidad de producción llevadas a cabo en el último tiempo tanto en refrigeración como en lavadoras, por la aplicación de exitosas estrategias comerciales y fabriles, y por la positiva evolución de la economía Argentina.

Cabe destacar la importancia que ha alcanzado Frimetal en el mercado de la refrigeración de uso doméstico en Argentina, logrando en el período ventas de más de 177.000 unidades (+21%), comercializadas con su marca GAFA. Las ventas alcanzadas son principalmente basadas en fabricación propia en su Planta de Rosario, complementadas, en menor proporción, con refrigeradores non frost importados desde Chile.

En freezers horizontales, productos tradicionales de Frimetal y de su marca GAFA, el crecimiento con respecto al año 2006, fue de 34%. Por su parte, las ventas de lavadoras automáticas han crecido un 102% en término de unidades respecto del año anterior: Esto principalmente explicado por el inicio de la producción propia de este producto en su planta en Rosario, a contar de abril de 2007. También fue significativa la mayor venta de centrifugas y cocinas, lo que representó un avance en la consolidación de GAFA como marca de línea blanca en el mercado argentino.

La situación laboral descrita anteriormente, implicó un menor nivel de producción en la planta de Rosario, lo que a su vez generó menores ventas y una disminución del ritmo de crecimiento que registraban éstas hasta septiembre de 2007. Consecuentemente, las participaciones de mercado también se vieron levemente afectadas.

Al 31 de diciembre de 2007, el EBITDA de Frimetal alcanzó los US\$18 millones, lo que representa un crecimiento de 82,2%, con respecto al año anterior. Este aumento se explica, principalmente, por el significativo aumento de las ventas valoradas (+36%) y un incremento, menos que proporcional que el margen de explotación, de los gastos de administración y ventas. Adicionalmente, cabe destacar el aumento del margen EBITDA porcentual, el cual pasó de 13,1% en diciembre de 2006 a 17,6% en diciembre de 2007.

Así, al 31 de diciembre de 2007, la utilidad neta del ejercicio alcanzó los MUS\$9.308, lo que representa un significativo incremento de 98,5% respecto del año anterior.





Desde 1997, año del inicio de sus operaciones, Sigdopack S.A. es la empresa líder en Chile en la producción de películas plásticas biorientadas, insumo fundamental para la fabricación de envases flexibles para alimentos, etiquetas envolventes y autoadhesivas, films multicapas de alta barrera al vapor de agua y al oxígeno. Sigdo Koppers S.A. controla el 95,12% de sus acciones.

Sigdopack es la única compañía en Chile que produce películas de polipropileno biorientado (BOPP). Con dos líneas de producción de este material, la planta actualmente tiene una capacidad de fabricación de 32.000 toneladas al año. La empresa ostenta una posición de liderazgo en este producto en Latinoamérica, especialmente en Chile, Argentina, Brasil, Perú y Ecuador.

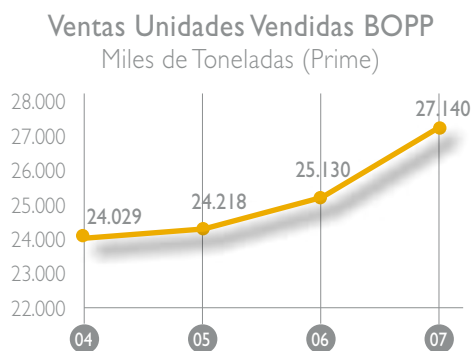
En octubre del 2007 comenzó a operar la nueva planta de film de BOPP en la localidad de Campana, Provincia de Buenos Aires, Argentina, con una capacidad anual de 37.500 toneladas. La planta cuenta con producción de cinco capas de la más avanzada tecnología de extrusión, siendo ésta la de mayor capacidad instalada en Latinoamérica.

El objetivo primordial de esta planta es consolidar una presencia de largo plazo como proveedor local en el Mercosur. La inversión en activo fijo para la planta en Argentina alcanzó casi MUS\$ 44.000, financiados en parte con un aumento de capital de MUS\$ 30.000.

Durante 2007, Sigdopack adquirió un nuevo equipo de metalización para Argentina. Esta metalizadora, la cual será incorporada el 2008, tiene una capacidad anual de 6.500 toneladas y permitirá ampliar la oferta y el servicio en el mercado de productos metalizados donde Sigdopack es reconocido como líder en la región, por su alta calidad e innovación.

Cabe destacar que la demanda por BOPP en Sudamérica siguió creciendo muy fuertemente, con tasas que se acercaron o sobrepasaron los dos dígitos en varios países de la región.

En relación al negocio de película de poliamida biorientada (BOPA), Sigdopack posee la única línea en Latinoamérica, con una capacidad de 5.000 toneladas al año, la cual fue inaugurada en el primer semestre del 2006. Las ventajas de este material radican en su extraordinaria resistencia mecánica y estabilidad térmica, además de sus características de alta barrera al oxígeno y a los aromas, siendo especialmente apto para el envasado de productos alimenticios como carnes, pescados y mariscos, productos lácteos, café y otros.



Sigdopack mantiene un acuerdo estratégico con la empresa Honeywell, mediante el cual utiliza la tecnología y las marcas de productos de esta compañía para la producción y venta de BOPA. Bajo esta alianza, Honeywell es distribuidor exclusivo de Sigdopack en los mercados de Estados Unidos, Canadá y Corea. El acuerdo, que representa una importante ventaja competitiva para la empresa, incluye el uso de licencias, distribución y desarrollo conjunto de películas especiales para envases flexibles.

La creciente demanda de películas de alta resistencia y protección (barrera al oxígeno) en la región, impulsada tanto por los aumentos del consumo interno de alimentos frescos, congelados y envasados al vacío, como por las crecientes exportaciones de este tipo de alimentos desde los países del área, permiten asegurar a corto plazo un atractivo y rentable negocio para Sigdopack con su línea de BOPA, considerando especialmente su posición de liderazgo en Latinoamérica en este tipo de películas.

El mercado de envases flexibles se está expandiendo significativamente en Latinoamérica, debido al crecimiento de la población y al hecho que el consumo per cápita de estos productos respecto de países más desarrollados es aún muy bajo. Con las nuevas capacidades de producción, Sigdopack mejorará su posición competitiva, aumentando su participación en el Mercosur, consolidándose en el resto de los mercados regionales e incrementando las exportaciones a otras áreas geográficas, como es el caso de Estados Unidos y Europa.

La empresa posee la certificación de American Institute of Baking (AIB) y un sistema de calidad bajo la norma ISO 9001 versión 2000, lo que le permite mantener un óptimo control sobre sus procesos.

Resultados 2007

Al 31 de diciembre de 2007, los ingresos de Sigdopack totalizaron MUS\$ 90.532, lo que representa un aumento de 28,5% con respecto del año 2006. Este crecimiento tiene su origen en la puesta en marcha de la planta de Argentina, la mayor venta de BOPA, un mix con productos de mayor valor agregado y un alza de precios en los productos, siguiendo la evolución de los derivados de la industria petroquímica.

En términos de unidades se alcanzó una venta consolidada de 27.140 toneladas de BOPP, lo que representa un crecimiento de un 8% respecto del año anterior. Durante los meses de operación de 2007, las ventas de la nueva planta de BOPP en Argentina superaron las 4.000 toneladas y se espera continúen aumentando rápidamente, en la medida que los equipos y el personal a cargo vayan superando la puesta a punto que significa la partida de una línea de estas dimensiones. También se comercializaron cerca de 2.000 toneladas de BOPA, representando los mercados de Chile, Alemania y México alrededor del 80% de la venta total.

El EBITDA durante el 2007 alcanzó MUS\$8.596, lo que representa una disminución de 7,9% respecto del año anterior. Esto se explica tanto por factores de la industria como propios de la compañía.



Dentro de los factores que afectan a la industria destaca el aumento de costos, por fuertes y constantes alzas de la materia prima, el aumento significativo en el costo de la energía en Chile y la revaluación del peso frente al dólar. Producto de la inercia de los mercados, estos elementos no pudieron ser traspasados con la misma velocidad a precio, sin embargo en el último trimestre, esta situación tendió a mejorar con la consiguiente mejora de márgenes.

Entre los factores propios destacó el comienzo de la operación en Argentina que impactó negativamente los resultados, debido a los importantes costos de la puesta en marcha y las pérdidas que significa estar fuera de una operación normal, producto de la puesta a punto de la línea. Sin embargo, se espera que mejoren progresivamente los niveles de eficiencia y productividad impactando positivamente los resultados. De esta forma, la nueva planta en Argentina le permitirá a Sigdopack hacer más eficiente la producción total de BOPP y obtener economías de escala, ya que al aumentar las líneas es posible disminuir de manera importante las mermas por el cambio de tipo de producción en una línea.

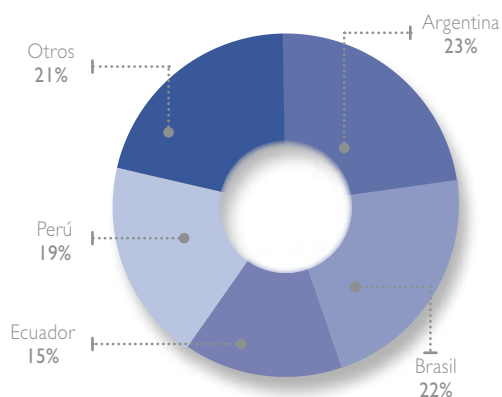
Adicionalmente, el proyecto BOPA aún no alcanza su punto de break-even, el cual se espera superar durante 2008, producto del desarrollo y consolidación del mercado Latinoamericano.

Debido a todo lo anterior, la utilidad neta acumulada a diciembre de 2007 alcanzó los MUS\$1.359, lo que constituye una disminución de MUS\$1.638 respecto de 2006.

Finalmente, los activos crecieron en MUS\$29.022 en relación al año 2006. Esto se justifica en su gran mayoría por el aumento del activo fijo y mayor capital de trabajo asociados a la nueva planta de Argentina.

Distribución Volumen Exportado BOPP

Exportaciones Año 2007: 18.347 miles de Ton





Compañía de Hidrógeno Bio Bio S.A. (CHBB) es propietaria de una planta productora de hidrógeno de alta pureza, destinada exclusivamente a abastecer a la Refinería Bio Bio de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), ubicada en Hualpén, VIII Región.

CHBB es controlada por Sigdo Koppers S.A. a través de su filial SK Inversiones Petroquímicas S.A., la cual es propietaria del 90% de las acciones de CHBB. Sigdo Koppers S.A. es propietaria del 82,87% de las acciones de SK Inversiones Petroquímicas S.A.

El hidrógeno es un componente necesario para producir combustibles de bajo contenido de azufre y por tanto más limpios y eficientes. Es por esto que ENAP licitó la ingeniería, puesta en marcha y el correspondiente financiamiento de una planta de hidrógeno para abastecer a sus instalaciones de Hidrocracking Suave, destinadas a la producción de un combustible diesel más limpio, desarrollado para cumplir con estándares internacionales de emisión de contaminantes.

La planta, que inició sus operaciones en enero de 2005, tiene una capacidad de producción de 25 millones de pies cúbicos por día de hidrógeno de alta pureza. Adicionalmente, las características del proceso de producción permiten la generación de vapor de alta presión, el que es utilizado en la red de suministros de la refinería.

En CHBB, Sigdo Koppers logró combinar sus capacidades de detección de nuevas oportunidades de negocios, de asociación con empresas líderes como Technip y de ejecución integral de proyectos industriales, desde su planificación, inversión y gestión de financiamiento hasta el desarrollo de la ingeniería civil, construcción y puesta en marcha a través de su filial Ingeniería y Construcción.

Resultados 2007

Al 31 de diciembre de 2007, el EBITDA de SK Inversiones Petroquímicas alcanzó los MUS\$ 3.671 y un resultado negativo fuera de la explotación de MUS\$ 1.211, explicado fundamentalmente por los gastos financieros que arroja el crédito con el cual se financió el proyecto, y una utilidad neta del ejercicio de MUS\$ 1.789.

Las diferencias de resultados que se evidencian entre un periodo y otro tienen su origen directo en que durante el ejercicio 2006, previo análisis y consulta a SVS, la filial Compañía de Hidrógeno del Bio-Bio cambió la forma de contabilizar la inversión, a la modalidad de arriendo financiero.





SK

Área Comercial
y Automotriz

SK Comercial S.A. (SKC) desarrolla a través de sus filiales los negocios de venta, arriendo de maquinaria, comercialización de insumos y servicios técnicos para una amplia gama de marcas de prestigio internacional.

Sigdo Koppers S.A. mantiene el 81,8 % de las acciones de SK Comercial.

Con presencia en Chile, Argentina y Perú, las empresas de SKC ofrecen a sus clientes una amplia variedad de productos y servicios de alta tecnología, asistencia integral de post venta y servicio técnico, así como capacitación a operadores y mecánicos, a través de su área de soporte al cliente.

La gestión comercial desarrollada por las empresas de SKC se enmarca dentro de los principales sectores productivos de la economía chilena y de los países en que está presente, como son la minería, construcción, agricultura, forestal, transporte terrestre y aéreo.

SKC representa a reconocidas marcas de maquinarias como Volvo Construction Equipment, Toyota Industrial Equipment, Manitou, New Holland Construcción, CNH Agrícola, Kobelco, camiones Iveco, neumáticos Bridgestone-Firestone, lubricantes Texaco y Lubricantes 76, entre otras. A través de estas marcas, SKC mantiene una posición de liderazgo, con una participación de mercado global en Chile de un 25% aproximadamente.

La estructura de SK Comercial está compuesta por filiales diferenciadas de acuerdo a las áreas de negocios que desarrollan y marcas que comercializan. En el caso de Chile, estas compañías operan a través de siete sucursales ubicadas en los principales puntos de desarrollo regional y tres oficinas de arriendo de maquinarias situadas en Valparaíso-Viña, La Serena y Talca.

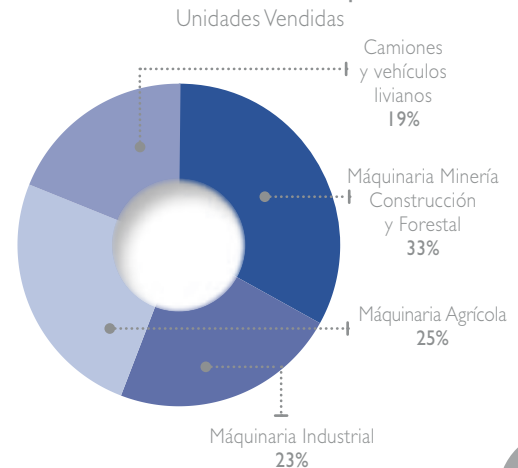
A continuación se detallan las principales filiales y su actividad durante 2007:

- SKC Maquinarias S.A. representa las prestigiosas marcas Volvo, Toyota, Manitou, Ponce, Tadano y Taylor, focalizando su gestión en comercializar productos según los mercados en que se utilizan y con una distribución descentralizada a través de sucursales regionales.
- Sigdotek S.A., por su parte, representa a importantes marcas de nivel internacional, las que se distribuyen en las cuatro divisiones de la empresa: Agrícola (CNH), Construcción (New Holland, Kobelco), Transportes (Iveco) e Insumos (Lubricantes 76). Cada una de estas áreas posee una infraestructura y soporte creado para responder eficazmente a los requerimientos de venta de maquinaria, repuestos, servicio técnico e insumos.

Para las áreas Agrícola y Transporte, Sigdotek posee una red de concesionarios, que le permite entregar un amplio soporte a sus marcas a lo largo de todo Chile.



Distribución Venta Maquinarias



47





- SKC Rental S.A. provee servicios de arriendo de equipos y maquinarias para los sectores construcción, industrial, forestal y minería. La empresa cuenta con más de 1.300 unidades de equipos industriales y de movimiento de tierra de las más prestigiadas marcas a nivel mundial. Estos equipos son renovados periódicamente para mantener una flota en excelentes condiciones, lo que permite a los clientes contar con un servicio confiable y seguro.

Desde sus inicios, en 1998, la participación de mercado de SKC Rental ha presentado un crecimiento fuerte y sostenido, consolidando una posición de liderazgo en la industria, ampliando su gama de productos y abriendo nuevas sucursales a lo largo de Chile.

- SKC Rental S.A.C. se creó a mediados de 2006 en Perú, con el objetivo de replicar el exitoso modelo de negocio de arriendo de maquinaria desarrollado en Chile. Durante 2007, la flota de la compañía alcanzó las 135 unidades, con resultados que superaron todas las estimaciones iniciales.

Las proyecciones para el mercado peruano de arriendo de maquinaria son de un alto potencial de crecimiento, debido al dinámico y sostenido incremento de la inversión en ese país, en especial en los sectores de minería e infraestructura.

- SKC Servicios Automotrices S.A. es una empresa dedicada a la comercialización de neumáticos off road, neumáticos de flotas de transporte en carretera, y lubricantes, a lo largo de una red de atención que abarca las principales ciudades de Chile. Posee la representación exclusiva de la marca de lubricantes Texaco y neumáticos Bridgestone-Firestone.

Posee una planta de recauchado que le permite atender en forma más amplia los requerimientos de las flotas de transporte, optimizando la vida útil y el valor del gasto en neumáticos.

- Escandinavia del Plata S.A. es una filial creada el año 2005 para el mercado de distribución y comercialización de maquinaria Volvo Construction Equipment para las industrias de construcción, forestal y minera, con oficinas en Argentina y Uruguay.

A fines de 2007 se inauguró SKC Maquinarias Perú, la que inició también la representación de la marca Volvo Construction Equipment para la venta de maquinaria en Perú.

Resultados 2007

Al 31 de diciembre de 2007, SK Comercial registró ventas por MM\$132.350 (US\$266,4 millones) lo que representó un incremento de 13,4% respecto del año anterior. Esto se explica en parte por el aumento de 17,6% de las unidades vendidas totales, destacando un significativo incremento en las maquinarias de construcción y movimiento de tierra. En ese sentido, destacan positivamente el crecimiento de las ventas en las filiales Sigdotek y SKC Maquinarias.

Este aumento se logró a pesar que se registraron retrasos en los plazos de entrega de los proveedores internacionales, producto de la alta demanda de países asiáticos, lo que ha mantenido a los principales proveedores de SKC con problemas en la oportunidad de entrega, obligando a la compañía a incrementar sus inventarios.

Durante el 2007, el EBITDA alcanzó los MM\$15.115, lo que representa un significativo aumento de 24,2% respecto del año anterior. Destacaron las filiales SKC Rental y SKC Maquinarias.

A nivel del resultado no operacional, se registró un mejor resultado por MM\$2.225, principalmente explicado por una mayor utilidad de MM\$601 por corrección monetaria, MM\$682 por diferencias de cambio, y por MM\$756 de Otros Ingresos, en parte generados por una utilidad producto de la venta de la participación en la sociedad IR Bobcat S.A.

Por estas razones, el resultado neto del ejercicio alcanzó al 31 de diciembre de 2007 los MM\$7.069, lo que representa un significativo incremento de 67,2% respecto del año 2006.

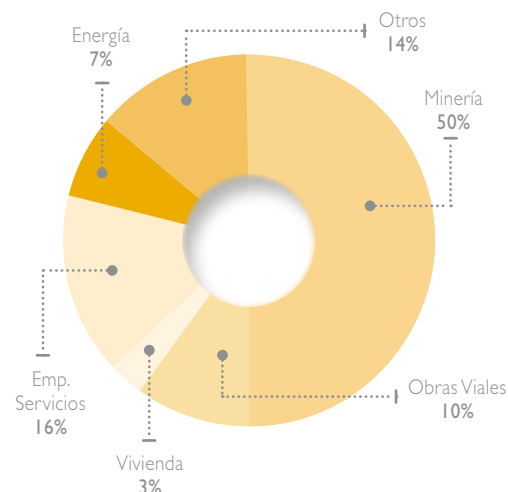
Destacó el aumento del total de activos y en particular del activo fijo por MM\$5.083, los cuales se originaron principalmente por un incremento de la flota de arrendamiento en SKC Rental, tanto en Chile como en Perú.

Finalmente, es importante mencionar las positivas proyecciones de los principales mercados donde SK Comercial participa, como lo muestra el catastro de la Corporación de Bienes de Capital, el cual proyecta una inversión privada en Chile de MMUS\$53.406 entre los años 2007 y 2011 para los sectores Minería, Forestal, Industrial, Energía y Puertos. Similar situación se espera para los mercados de Perú y Argentina.

Ventas Valoradas
(MM\$)



Distribución Ventas SKC Rental

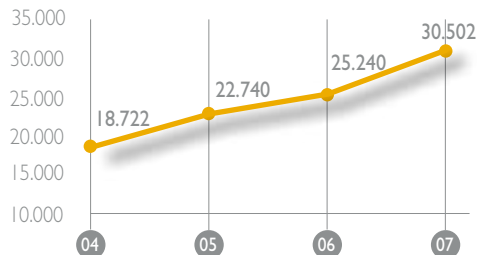




SKBergé S.A. es una sociedad entre Sigdo Koppers y el grupo español Bergé para participar en el negocio de representación, comercialización y distribución de vehículos en Chile, Perú, Argentina y México.

La compañía representa las reconocidas marcas Alfa Romeo, Chrysler, Chery (Chile y Perú), Dodge, Ferrari, Fiat, Jeep, Kia (Argentina y Perú), Maserati, Mitsubishi Motors, Mitsubishi Fuso y SsangYong.

Ventas Automóviles SKBergé
Unidades



SK Inversiones Automotrices S.A. (SKIA) posee un 40% de participación en SKBergé y por lo tanto Sigdo Koppers no consolida sus estados financieros. La utilidad neta del ejercicio de SKBergé S.A. es incorporada en el resultado no operacional de SKIA, en la línea utilidad en empresas relacionadas. Sigdo Koppers S.A. controla el 80% de las acciones de SKIA.

El Grupo ingresó al negocio automotriz en 1989 con la creación de Comercial Itala, para representar a las marcas Fiat y Lancia. Su presencia en el sector siguió incrementándose mediante nuevas representaciones y la asociación con el grupo Bergé en el año 2001. Posteriormente, la empresa ha continuado expandiendo sus operaciones a través de nuevas marcas y servicios asociados, siendo actualmente el primer distribuidor de automóviles en Chile, con un 13% de participación de mercado en términos de facturación.

En Chile, SKBergé posee una red de distribución de 63 concesionarios, 131 puntos de venta y 134 sucursales de servicio, que representan uno de los pilares de la posición competitiva de la compañía.



Entre los hitos registrados por SKBergé en 2007, destaca el éxito experimentado desde su lanzamiento, en el mes de agosto, de la marca Chery en Chile, primera marca china a nivel mundial y de la que se esperan grandes logros. También han sido clave para su desarrollo las alianzas realizadas con proveedores de servicios y la constitución de nuevas sociedades, como la suscrita con Santander Consumer Finance, referente mundial en el financiamiento de consumo, particularmente en el sector automotor, y de la que SKBergé es socio en Chile.



Como parte de su proceso de expansión y replicando el modelo de negocio que realiza en Chile, SKBergé ha extendido sus operaciones a importantes mercados latinoamericanos. Actualmente, está presente en Argentina y Perú con las marcas Fiat, Kia y Alfa Romeo, mientras que en México opera bajo la sociedad SKBC, en asociación con la familia Clariond, estableciendo una importante red de concesionarios inicialmente para la distribución de Fiat.

Resultados 2007

La utilidad SKBergé, contabilizada en SKIA mediante el reconocimiento de la utilidad proporcional (VPP), alcanzó a MM\$10.104 lo que representa una disminución de 3,3% respecto del año anterior. Por su parte, la Utilidad de SKIA alcanzó MM\$3.806 con una disminución de MM\$1.111 respecto del año anterior. Dicha baja se justifica en gran medida porque durante el 2006 en SKIA se revirtieron provisiones por MM\$800 aproximadamente, lo que aumenta la base comparativa.

Las menores utilidades registradas a nivel de SKBergé tienen su origen en mayores gastos de introducción al mercado mexicano y adicionalmente, la marca Fiat en Chile ha evidenciado una disminución de ventas producto de la poca competitividad de los productos traídos desde Brasil, ya que el real se ha apreciado en forma significativa. Hacia adelante, Fiat ha reestructurado sus operaciones y están comenzando a comercializarse productos importados desde Italia. Con todo, se espera que Fiat repunte los niveles de ventas durante el año 2008.

En relación al desarrollo de las otras marcas, destacan el crecimiento de las ventas en unidades de Chrysler (+28,4%), Mitsubishi (+36,8%) y Ssangyong (+13,5%). En relación a las operaciones en Argentina, Perú y México, estas filiales están generando sus resultados de acuerdo al plan de negocios de la compañía.

Finalmente, cabe destacar que en Chile durante el año 2007 las ventas de automóviles nuevos, de acuerdo a la Asociación Nacional Automotriz de Chile A.G. (ANAC), totalizaron 227.328 unidades, cifra que representa un aumento de 19,5% respecto al año anterior. Si bien esto implica un crecimiento importante del parque automotriz, aún persiste un bajo índice de motorización (6,1 habitantes por auto) en comparación con países más desarrollados.





SK

Información
General

SIGDO KOPPERS S.A

al 31 de diciembre de 2007



- 54 Constitución Legal
- 54 Propiedad y Control de la Sociedad
- 56 Transacciones de Acciones
- 57 Remuneraciones del Directorio y Administración
- 59 Dividendos y Distribución de Utilidad
- 60 Otros Antecedentes

Información General

I Constitución Legal

Sigdo Koppers S.A. se constituyó como sociedad anónima y se establecieron sus estatutos, por escritura pública de 29 de abril de 2005, otorgada en la Notaría de Santiago don Raúl Undurraga Laso. El extracto respectivo se inscribió en fojas 20.234, N° 14.650 en el Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2005, siendo publicada en el Diario Oficial el 15 de Junio del mismo año.

Los estatutos de Sigdo Koppers S.A. fueron modificados por acuerdos tomados en la primera Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 7 de julio de 2005 y reducida a escritura pública en la Notaría de Santiago don Raúl Undurraga Laso con esa misma fecha. El extracto correspondiente fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 23.816 N° 17.128 del año 2005, publicándose en el Diario Oficial el 12 de julio de 2005. Una rectificación de dicho extracto fue inscrita en el mismo registro y año, a fojas 24.350 N° 17.652 y publicada en el Diario Oficial de 14 de julio de 2005.

Con fecha 9 de septiembre de 2005, Sigdo Koppers S.A. fue inscrita en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 915.

Sigdo Koppers S.A. inscribió sus acciones en el mercado de Empresas Emergentes el día 4 de octubre de 2005 y éstas comenzaron a transar el día 20 de octubre de 2005. Por esta razón, las acciones de la Compañía están exentas del impuesto a las ganancias de capital, desde el primer día de transacción y hasta por un periodo de tres años independientemente de si cuentan con presencia bursátil. Después de ese periodo, en la medida que la acción tenga presencia bursátil, se mantendrá dicho beneficio.

2 Propiedad de la Empresa

Al 31 de Diciembre 2007, el capital de Sigdo Koppers S.A. está dividido en 800.000.000 de acciones y sus 12 principales accionistas a esa fecha son:

Accionista	Acciones	%
Inversiones Busturia Limitada	100.160.000	12,5200
Inversiones Kaizen Limitada	100.160.000	12,5200
Inversiones Cerro Dieciocho Limitada	100.160.000	12,5200
Inversiones Jutlandia Limitada	100.160.000	12,5200
Inversiones Homar Limitada	100.160.000	12,5200
Inversiones Errazú Limitada	100.160.000	12,5200
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	25.360.157	3,1700
Pionero Fondo de Inversión Mobiliario	17.399.000	2,1749
Inmobiliaria Villuco Limitada	12.055.805	1,5070
Bice Vida Compañía De Seguros S.A.	11.867.011	1,4834
Inversiones Cerro Dieciocho S.A.	10.050.000	1,2563
Legg Mason Fondo de Inversión	9.658.141	1,2073

3 Controladores de la Empresa

Con fecha 7 de julio de 2005 se suscribió un pacto de control y actuación conjunta entre las siguientes sociedades: Inversiones Busturia Ltda., cuyo controlador final es el Sr. Ramón Aboitiz Musatadi (Rut: 2.882.908-6) , Inversiones Errazú Ltda., cuyo controlador final es el Sr. Juan Eduardo Errázuriz Ossa (Rut: 4.108.103-1), Inversiones Kaizen Ltda., cuyo controlador final es el Sr. Naoshi Matsumoto Takahashi (Rut: 3.805.153-9), Inversiones Jutlandia Ltda., cuyo controlador final es el Sr. Norman Hansen Roses (Rut: 3.185.849-6), Inversiones Cerro Dieciocho Ltda., cuyo controlador final es el Sr. Mario Santander García (Rut: 2.485.422-1), e Inversiones Homar Ltda., cuyo controlador final es el Sr. Horacio Pavez García (Rut: 3.899.021-7). Este pacto tiene vigencia hasta el año 2020.

Controladores Personas Jurídicas	N° Acciones Directas	Propiedad Directo	Persona Natural Final Controladora	N° acciones Indirecto y de Relacionados	% Propiedad Indirecto y de Relacionados	N° Acciones Totales	Propiedad Total
Inversiones Busturia Ltda.	100.160.000	12,52%	Ramón Aboitiz Musatadi	1.248.275	0,16%	101.408.275	12,68%
Inversiones Errazú Ltda.	100.160.000	12,52%	Juan Eduardo Errazuriz Ossa	4.799.499	0,60%	104.959.499	13,12%
Inversiones Kaizen Ltda.	100.160.000	12,52%	Naoshi Matsumoto Takahashi	4.078.899	0,51%	104.238.899	13,03%
Inversiones Cerro Dieciocho Ltda.	100.160.000	12,52%	Mario Santander García	10.050.000	1,26%	110.210.000	13,78%
Inversiones Jutlandia Ltda.	100.160.000	12,52%	Norman Hansen Roses	1.854.535	0,23%	102.014.535	12,75%
Inversiones Homar Ltda.	100.160.000	12,52%	Horacio Pavez García	12.131.701	1,52%	112.291.701	14,04%
Total	600.960.000	75,12%		34.162.909	4,27%	635.122.909	79,39%

Información General

4 Transacciones de Acciones

A continuación se presentan las transacciones correspondientes a accionistas mayoritarios, directores, ejecutivos principales de la matriz y sus filiales, y otras personas naturales o jurídicas relacionadas durante el año 2007.

Nombre	Relación	Compras	Ventas	Monto \$	Precio unitario (*)	Nº trans	Intención
Inversiones Layda Limitada	Relacionado director	4.000	0	1.920.000	480,000	1	Inversión financiera
Juan Andrés Salas Streeter	Relacionado director	0	23.003	11.371.470	494,347	2	Venta inversión
Carmen Gloria Domínguez Elordi	Relacionado director	230.000	0	135.502.154	433,000	2	Inversión financiera
Carmen Gloria Domínguez Elordi	Relacionado director	82.938	0	34.833.960	420,000	1	Inversión financiera
Constanza Cea Sánchez	Relacionado director	16.938	0	7.876.141	464,998	1	Inversión financiera
Felipe Hansen Fernandez	Relacionado director	0	134.845	49.281.315	365,466	14	Venta inversión
Alejandro Reyes Pizarro	Contralor corporativo	0	17.832	8.113.560	455,000	1	Venta inversión
Inversiones Matyco Limitada	Relacionado director	4.459	0	1.605.240	360,000	1	Inversión financiera
Inversiones Zucunft Limitada	Relacionado director	23.670	0	10.296.450	435,000	1	Inversión financiera
Sebastian Lecaros Duval	Relacionado director	0	11.835	5.148.225	435,000	1	Venta inversión
Carmen Errazuriz Dominguez	Relacionado director	0	11.835	5.148.225	435,000	1	Venta inversión

(*) Cifras Históricas

Nota: La información detallada ha sido informada a la SVS de acuerdo a lo establecido en la circular 585.

5 Volumen Transado

La siguiente tabla resume la estadística trimestral de los volúmenes y precios transados en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso en el año 2007.

Periodo 2007	Número de Acciones Transadas	Monto Total Transado \$	Precio Promedio \$
I Trimestre	33.819.521	14.802.959	437,7
II Trimestre	40.656.906	20.206.865	497,0
III Trimestre	22.433.131	10.869.127	484,5
IV Trimestre	47.259.898	20.775.806	439,6

En el año 2007, las acciones de Sigdo Koppers S.A. contaron con una presencia bursátil de un 100%. Además, los importantes volúmenes transados contribuyen a que sea parte del IPSA durante el año 2008.

6 Remuneraciones del Directorio y Administración

De conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 18.046, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de abril de 2007, acordó la remuneración del Directorio para el presente ejercicio.

Durante el ejercicio 2007 las remuneraciones brutas percibidas por cada uno de los señores Directores fueron: UF9.000 (UF9.000 en 2006) el señor Ramón Aboitiz Musatadi; UF6.750 (UF6.750 en 2006), el señor Juan Eduardo Errázuriz; UF4.500 (UF4.500 en 2006), los señores Naoshi Matsumoto T.; Norman Hansen R.; Horacio Pavez G.; Mario Santander G y el Señor Oscar Guillermo Garretón P. Adicionalmente, como miembros del Comité de Directores de la Compañía, los señores Naoshi Matsumoto T, Horacio Pavez G. y Oscar Guillermo Garretón P., percibieron UF120 cada uno (UF80 en 2006 cada uno).

No existen planes de incentivo tales como bonos, compensaciones en acciones, opciones de acciones u otros sobre los cuales participen los Directores.

Por otra parte, los señores Directores de la Sociedad matriz que se indican percibieron en cada ejercicio las remuneraciones brutas que a continuación se señalan, en el desempeño de sus cargos de Director en las filiales que se individualizan: En Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A, Ramón Aboitiz Musatadi UF240 (UF240 en 2006), los señores Juan Eduardo Errázuriz Ossa, Naoshi Matsumoto T., Norman Hansen R., Horacio Pavéz G., Mario Santander G. UF120 cada uno (UF120 cada uno en 2006). En la sociedad filial Puerto Ventanas S.A., el señor Ramón Aboitiz M. UF2.516 (UF2.523 en 2006), los señores Juan Eduardo Errázuriz O. UF1.887 (UF1.892 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF1.677 (UF1.682 en 2006) y Oscar Guillermo Garretón UF 1.258 (UF1.182 en 2006). En Ferrocarril del Pacífico S.A., Ramón Aboitiz Musatadi UF1.320 (UF1.320 en 2006), los señores Juan Eduardo Errázuriz O. UF990 (UF990 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF660 (UF660 en 2006) y Oscar Guillermo Garretón UF660 (UF617 en 2006). En Enaex S.A., el señor Ramón Aboitiz Musatadi; UF864 (UF 864 en 2006), el señor Juan Eduardo Errázuriz; UF648 (UF 648 en 2006), los señores Naoshi Matsumoto T., Horacio Pavez G. y Norman Hansen R UF432 (UF432 en 2006). En CTI Compañía Tecno Industrial S.A., el señor Ramón Aboitiz Musatadi; UF1.920 (UF1.920 en 2006), el señor Juan Eduardo Errázuriz; UF1.440 (UF1.440 en 2006), los señores Naoshi Matsumoto T., Norman Hansen R. UF960 (UF960 en 2006). En Somela S.A., Ramón Aboitiz Musatadi; UF720 (UF720 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF360 (UF360 en 2006), Horacio Pavez G. UF360 (UF360 en 2006). En Inversiones Frimetal S.A., Ramón Aboitiz Musatadi UF480 (UF320 en 2006), los señores Juan Eduardo Errázuriz O. UF 360 (UF240 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF240 (UF160 en 2006) y don Norman Hansen R. UF 240 (UF160 en 2006). En Sigdopack S.A., Ramón Aboitiz Musatadi UF480 (UF480 en 2006), los señores Juan Eduardo Errázuriz O. UF360 (UF360 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF240 (UF240 en 2006). En SK Comercial S.A., Ramón Aboitiz Musatadi UF1.020 (UF480 en 2006), los señores Juan Eduardo Errázuriz O. UF765 (UF360 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF510 (UF240 en 2006), Norman Hansen R. UF 510 (UF240 en 2006), Horacio Pavez G. UF510 (UF240 en 2006). En SKC Servicios Automotrices S.A., Juan Eduardo Errázuriz UF480 (UF440 en 2006).

Información General

Otras remuneraciones

En Sigdo Koppers S.A., Ramón Aboitiz Musatadi UF 7.500 (UF7.500 en 2006), Juan Eduardo Errázuriz Ossa UF 6.780 (UF6.780 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UF 2.260 (UF 6.780 en 2006). En la sociedad filial Enaex S.A. los directores de la sociedad matriz percibieron en el ejercicio 2007 por concepto de otras remuneraciones los siguientes montos: Ramón Aboitiz Musatadi UF3.154 (UF2.910 en 2006), Juan Eduardo Errázuriz Ossa UF2.366 (UF2.182 en 2006), Naoshi Matsumoto T. UFI.577 (UFI.455 en 2006), Norman Hansen R. UFI.577 (UFI.455 en 2006), y Horacio Pavez García UFI.577 (UFI.455 en 2006).

La remuneración percibida por los ejecutivos principales y gerentes de la sociedad durante el 2007 alcanzó la suma de UF20.257 (UF 14.840 en 2006). Adicionalmente, la empresa otorgó a sus ejecutivos durante el 2007 un bono voluntario relacionado con las utilidades de la compañía.

En el ejercicio 2007, el cargo a resultados por concepto de indemnizaciones por años de servicio de los ejecutivos principales y gerentes de la compañía alcanza a UFI.882 (UFI.590 en 2006).

Corresponde a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas fijar la remuneración de los Directores para el ejercicio 2008.

7 Comité de Directores

En el ejercicio 2007, el Comité de Directores efectuó 4 sesiones, en los meses de febrero, abril, julio y diciembre.

Las principales actividades desarrolladas fueron:

- Examen de los informes de los Auditores Externos, el Balance y demás Estados Financieros presentados por la administración de la sociedad.
- Proposición de designación de los Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo.
- Examen de los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes y ejecutivos principales.
- Examen y emisión de informe acerca de las operaciones entre la sociedad matriz y sus filiales, coligadas y/o relacionados, y por éstas entre sí. Las operaciones antes descritas, que son constitutivas de actos o contratos regulados por los Arts. 44 y 89 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas, fueron evaluadas e informadas favorablemente por el Comité de Directores.

8 Dividendos

8.1 Distribución de Utilidades

Durante el ejercicio 2007, Sigdo Koppers S.A. alcanzó una utilidad neta de \$28.209.182.124, que el directorio propone distribuir de la siguiente manera:

\$ 11.680.000.000 a cubrir dividendos provisorios N°8, N°9 y N°10 pagados en Junio, Septiembre y Diciembre de 2007, respectivamente.

\$ 6.800.000.000 a pago de dividendo definitivo.

\$ 9.729.182.124 a utilidades acumuladas.

El Directorio propone repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2007 un dividendo definitivo de \$ 8,50 por acción.

El monto total del presente dividendo asciende a M\$ 6.800.000, valor que agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2007, completa el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos los gastos de la matriz, cumpliéndose con la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2007. Aceptada la proposición planteada por el Directorio, el capital y reservas de la Sociedad quedarían de la siguiente manera:

Capital suscrito y pagado	\$	173.733.325.402
Sobrepeso en venta de acciones propias	\$	30.613.045.202
Otras reservas	\$	(15.294.023.819)
Utilidades acumuladas	\$	79.377.953.316
Total patrimonio	\$	268.430.300.101

El patrimonio indicado representa un valor libro de \$ 335,54 por acción.

8.2 Dividendos Pagados (Históricos)

A continuación se presentan los dividendos históricos pagados:

Dividendo	Tipo	Fecha	\$/Acción	Dividendo Total
N°1	Provisorio	06-Oct-05	\$ 9,0190	\$ 5.411.400.000
N°2	Provisorio	20-Dic-05	\$ 2,7000	\$ 2.160.000.000
N°3	Definitivo	15-May-06	\$ 5,3423	\$ 4.273.872.000
N°4	Provisorio	28-Jun-06	\$ 3,5000	\$ 2.800.000.000
N°5	Provisorio	28-Sep-06	\$ 4,5000	\$ 3.600.000.000
N°6	Provisorio	28-Dic-06	\$ 5,0000	\$ 4.000.000.000
N°7	Definitivo	11-May-07	\$ 6,9100	\$ 5.528.000.000
N°8	Provisorio	28-Jun-07	\$ 3,6000	\$ 2.880.000.000
N°9	Provisorio	28-Sep-07	\$ 5,0000	\$ 4.000.000.000
N°10	Provisorio	26-Dic-07	\$ 6,0000	\$ 4.800.000.000

Información General

8.3 Política de Dividendos

Es intención del Directorio distribuir durante el ejercicio 2008 el 100 % de los dividendos efectivamente percibidos por Sigdo Koppers S.A. de las empresas filiales y coligadas en el año calendario, ajustado por gastos y por necesidades de financiamiento de la matriz en dicho período. Esta política de dividendos corresponde a la intención del directorio, por lo que su cumplimiento quedará supeditado a la situación de caja, a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la Sociedad, y a la existencia de determinadas condiciones, según corresponda, cuya concurrencia será examinada por el Directorio.

En cualquier caso, conforme a los estatutos, la sociedad debe distribuir anualmente como dividendo en dinero a los accionistas a prorrata de sus acciones, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado por la junta de accionistas.

9 Otros Antecedentes

9.1 Política de Inversión y Financiamiento

Sigdo Koppers está en constante búsqueda de nuevas oportunidades de inversión, tanto en las empresas en que participa como en nuevos negocios. Las inversiones de reposición y de crecimiento orgánico en cada empresa son financiadas con fondos propios. Cuando las magnitudes de inversión exceden la capacidad de generación de fondos propios, la política de la compañía es utilizar una combinación de fuentes externas de financiamiento en proporciones adecuadas al tipo de proyecto y al riesgo del negocio. Las inversiones de la compañía son analizadas con criterios estrictos de creación de valor para los accionistas.

9.2 Proveedores y Clientes

La Sociedad, en su calidad de matriz, no cuenta con clientes ni relaciones significativas con proveedores.

9.3 Bancos

Banco Santander Santiago
Banco de Chile
Banco BBVA
JP Morgan Chase

9.4 Propiedades

La Sociedad es dueña del piso 8 en el edificio de Málaga 120. Este inmueble es utilizado como las oficinas centrales de la Sociedad.

9.5 Seguros y Contratos

La Sociedad cuenta con una amplia gama de seguros en compañías de primer nivel para todos los bienes relevantes tanto de la matriz como cada una de las filiales de acuerdo a su naturaleza, cubriendo edificios maquinarias, instalaciones, vehículos, entre otros. Los riesgos cubiertos por estos incluyen terremoto, terrorismo, incendio, accidentes, lucro cesante, responsabilidad civil de la sociedad, sus Directores y ejecutivos, entre otros.

9.6 Marcas y Patentes

Todas las marcas con que opera el Sigdo Koppers S.A. y sus filiales están debidamente inscritas, ya sea por el propia matriz, sus filiales o por las empresas licenciadoras, según corresponda.

9.7 Factores de Riesgo

Los factores de riesgo del grupo Sigdo Koppers S.A. se deben analizar en función de cada industria en la que participa. Este análisis se presenta en el análisis razonado consolidado de esta Sociedad disponible en esta memoria. En todo caso, a nivel individual la compañía está expuesta a riesgo de movimientos de tasas de interés y de variaciones en los tipos de cambio, especialmente el Peso/Dólar.

9.8 Asesores Legales

Villarroel, y Cía Ltda. Abogados

9.9 Auditores Externos

Ernst & Young Ltda.

9.10 Sponsor and Market Maker

Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa.

9.11 Clasificadores de Riesgo

Con fecha 14 de Agosto, Feller-Rate subió de "Primera Clase Nivel 3" a "Primera Clase Nivel 2" la clasificación de las acciones de Sigdo Koppers S.A. y mantuvo su solvencia en "A" con perspectivas "Estables".

Con fecha 25 de julio, Fitch Ratings subió la clasificación de los títulos accionarios de Sigdo Koppers a Primera Clase Nivel 2 desde primera Clase Nivel 3 y asignó la clasificación de solvencia en categoría "A".

Los títulos emitidos por la Sociedad se mantienen clasificados en categoría "Aprobados" por la comisión Clasificadora de Riesgo, según el sistema vigente y de acuerdo al Decreto Ley 3.500 sobre el Sistema de Pensiones de Capitalización Individual.



SK

Estados Financieros

SIGDO KOPPERS S.A

al 31 de diciembre de 2007



Estados Financieros Individuales

64	Informe de los Auditores independientes
	Estados Financieros
66	Balance General
68	Estado de Resultados
69	Estado de Flujo de Efectivo
71	Notas a los Estados Financieros
103	Análisis Razonado Individual

M\$: Miles de pesos chilenos

Informe de los Auditores Independientes



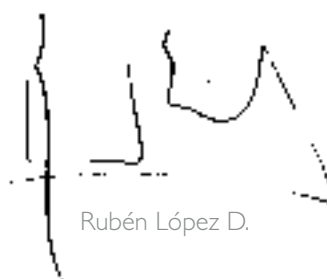
Señores Accionistas y Directores de
Sigdo Koppers S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Sigdo Koppers S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos 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 Sigdo Koppers S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros consolidados de la filial directa S.K. Comercial S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de la filial directa Enaex S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2006, los cuales, producto de la aplicación del método del valor patrimonial proporcional representan una inversión total de M\$20.589.384 y M\$97.296.858 al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, y una utilidad neta devengada de M\$5.781.723 y M\$11.343.293 por los años terminados en esas fechas. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes utilizados de esas sociedades filiales para la determinación del valor patrimonial proporcional, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.

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 de 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 los informes 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 Sigdo Koppers 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 14. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Sigdo Koppers 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 y Gerencia de Sigdo Koppers S.A. y la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sigdo Koppers 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 Nota 2 (b).



Rubén López D.

Balance General Individual

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVOS	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
Activo Circulante			
Disponible		10.485	18.138
Depósitos a plazo	42	14.496.579	62.115.535
Valores negociables	4	5.755.982	2.878.071
Deudores varios	5	85.760	254.716
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6	17.566.091	19.975.403
Impuestos por recuperar	8	2.767.157	1.527.588
Gastos pagados por anticipado		6.188	3.098
Impuestos diferidos	8	8.592	109.471
Total activo circulante		40.696.834	86.882.020
Activo Fijo			
Terrenos	12	84.314	243.620
Construcciones y obras de infraestructura	12	840.496	1.412.888
Otros activos fijos	12	995.914	952.423
Depreciación acumulada (menos)	12	(964.556)	(832.073)
Total activo fijo (neto)	12	956.168	1.776.858
Otros Activos			
Inversiones en empresas relacionadas	14	256.682.392	211.448.461
Inversiones en otras sociedades	15	144.176	144.532
Menor valor de inversiones	16	20.177.961	20.495.996
Mayor valor de inversiones (menos)	16	(77.929)	(151.495)
Otros	18	215.023	264.729
Total otros activos		277.141.623	232.202.223
Total Activos		318.794.625	320.861.101

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
Pasivo Circulante			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo – porción corto plazo	19	400.612	554.922
Dividendos por pagar		12.600	51.361
Cuentas por pagar		39.647	118.851
Acreedores varios		26.857	23.382
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	131.657	146.297
Provisiones	23	225.925	663.369
Retenciones		28.209	27.167
Impuesto a la renta	8	22.654	314.072
Total pasivo circulante		888.161	1.899.421
Pasivo a Largo Plazo			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	42.188.719	42.340.535
Provisiones	23-24	399.441	373.066
Impuestos diferidos a largo plazo	8	88.002	181.496
Total pasivos a largo plazo		42.676.162	42.895.097
Patrimonio			
Capital pagado	27	173.733.326	173.733.326
Sobreprecio en venta de acciones propias	27	30.613.045	30.613.045
Otras reservas	27	(15.294.023)	(4.117.335)
Utilidades acumuladas	27	69.939.171	59.077.602
Utilidad del ejercicio	27	28.209.183	27.944.151
Dividendos provisorios (menos)	27	(11.970.400)	(11.184.206)
Total patrimonio	27	275.230.302	276.066.583
Total Pasivos y Patrimonio		318.794.625	320.861.101

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

Estado Resultado Individual

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ESTADO DE RESULTADOS	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
Resultado de Explotación			
Ingresos de explotación		-	-
Costos de explotación (menos)		-	-
Margen de explotación		-	-
Gastos de administración y ventas (menos)		(3.087.779)	(3.304.456)
Resultado de explotación		(3.087.779)	(3.304.456)
Resultado Fuera de Explotación			
Ingresos financieros		1.607.041	3.743.694
Utilidad inversiones en empresas relacionadas	14	33.587.049	27.902.660
Otros ingresos fuera de la explotación	28	953.011	36.468
Pérdida inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	-	(314.589)
Amortización menor valor de inversiones (menos)	16	(1.161.864)	(969.240)
Gastos financieros (menos)		(1.881.069)	(1.249.701)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	28	(182.842)	(392.344)
Corrección monetaria	29	(1.389.387)	(1.659.416)
Diferencias de cambio	30	(753.419)	4.248.681
Resultado fuera de explotación		30.778.520	31.346.213
Resultado antes de impuesto a la renta		27.690.741	28.041.757
Impuesto a la renta	8	448.826	(392.740)
Utilidad líquida		28.139.567	27.649.017
Amortización mayor valor de inversiones	16	69.616	295.134
Utilidad del Ejercicio		28.209.183	27.944.151

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Flujo de Efectivo Individual

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Utilidad (pérdida) del ejercicio		28.209.183	27.944.151
Resultado en venta de activos		(6.801)	(18.781)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	28	(6.801)	(6.431)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones	28	-	(12.350)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		(30.592.814)	(28.935.059)
Depreciación del ejercicio	12	158.600	175.430
Castigos y provisiones		-	392.741
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	(33.587.049)	(27.902.660)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	14	-	314.589
Amortización menor valor de inversiones	16	1.161.864	969.240
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	16	(69.616)	(295.134)
Corrección monetaria (neta)	29	1.389.387	1.659.416
Diferencia de cambio (neta)	30	753.418	(4.248.681)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(399.418)	-
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumento) disminución		24.634.552	21.396.530
Otros activos		24.634.552	21.396.530
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumento (disminución)		(1.646.923)	366.245
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		198.963	101.588
Intereses por pagar		(115.223)	375.745
Impuesto a la renta por pagar (neto)		(1.140.360)	-
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		(277.031)	(64.422)
IVA y otros similares por pagar (neto)		(313.272)	(46.666)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		20.597.197	20.753.086
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obtención de préstamos		-	16.779.891
Pago de dividendos (menos)		(17.791.608)	(15.829.427)
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de financiamiento		(17.791.608)	950.464

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Flujo de Efectivo Individual

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ventas de activo fijo		807.244	6.431
Ventas de inversiones permanentes		1.101	252.355
Ventas de otras inversiones		-	54.898.385
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		2.110.154	1.674.502
Incorporación de activos fijos (menos)		(149.987)	(62.072)
Inversiones permanentes (menos)		(47.591.124)	(52.393.738)
Inversiones en instrumentos financieros (menos)		(13.362.929)	-
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(93.373)	(251.845)
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de inversión		(58.278.914)	4.124.018
Flujo neto total del ejercicio		(55.473.325)	25.827.568
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente		(2.638.160)	(906.264)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(58.111.485)	24.921.304
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		64.972.357	40.051.053
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	33	6.860.872	64.972.357

Las notas adjuntas números 1 al 42 forman parte integral de estos estados financieros

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 1 Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad fue constituida como sociedad anónima abierta, según consta en escritura pública de fecha 29 de abril de 2005 y se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 915 a partir del 9 de septiembre de 2005, quedando sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Nota 2 Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos 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 las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros y principios contables generalmente aceptados en Chile, por el Colegio de Contadores de Chile A.G., excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en el balance general a su valor patrimonial proporcional y, por 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 entre los principios contables y las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primarán las normas emitidas por la Superintendencia sobre lo primero.

Estos estados financieros han sido emitidos para efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad, en consecuencia, 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 efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior, 1º de enero al 31 de diciembre de 2006, han sido reajustados extracontablemente según el IPC acumulado en los últimos 12 meses de 7,4%.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Corrección monetaria

La Sociedad actualizó el capital propio inicial, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado existentes al cierre de cada ejercicio de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda en los ejercicios pertinentes.

Acumulado enero a diciembre 2007 : 7,4%

Acumulado enero a diciembre 2006 : 2,1%

e) Bases de conversión

Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, éstos han sido ajustados por el índice de reajustabilidad propio del rubro o pactado para este efecto.

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	2007	2006
	\$	\$
Unidades de fomento (UF)	19.622,66	18.336,38
Dólares estadounidenses (US\$)	496,89	532,39
Euros	730,94	702,08

f) Valores negociables

Se incluyen en este rubro, cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, las cuales se presentan valorizadas al valor de la cuota al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

g) Activo fijo

Se presenta a su costo de adquisición más revalorizaciones legales acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

h) Depreciación activo fijo

Se calcula en base al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 158.600 en el ejercicio 2007, y a M\$ 175.430 en el ejercicio 2006.

i) Inversiones en empresas relacionadas

Corresponden a aquellas inversiones que representan más de un 20% de participación en la propiedad de la sociedad emisora o en las que se tiene la capacidad de ejercer influencia significativa. Estas inversiones se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), previa anulación de resultados por transacciones entre empresas filiales, considerando los estados financieros de las respectivas sociedades al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Las inversiones en sociedades extranjeras son controladas en dólares estadounidenses y convertidos por aplicación de los tipos de cambio vigentes al cierre de diciembre de 2007 y 2006 de la moneda de origen según el país en que se haya invertido de acuerdo a la metodología establecida en el Boletín Técnico N°64 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Tanto estas inversiones en el exterior como las inversiones en filiales directas que mantienen su contabilidad en dólares por ser ésta su moneda de control, se convierten a pesos chilenos al tipo de cambio vigente del dólar estadounidense al cierre de cada ejercicio y el diferencial con la variación del poder adquisitivo se registra en la cuenta patrimonial de "ajuste acumulado por diferencia de conversión"; saldo que se reconocerá en resultados en el mismo ejercicio en que se disponga de la inversión.

j) Inversiones en otras sociedades

En este rubro se presentan las inversiones que representan menos de un 20% de participación, y en las cuales no se ejerce influencia significativa, las que se valorizan al costo de adquisición más revalorizaciones legales. Los dividendos de estas sociedades se registran en resultados cuando se perciben.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Menor y mayor valor de inversiones

La sociedad ha reconocido el menor valor en la adquisición de acciones de las sociedades filiales C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., ENAEX S.A., Puerto Ventanas S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Sigdopack S.A., S.K. Inversiones Automotrices S.A., S.K. Comercial S.A. e Inversiones Frimetal S.A., determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de efectuarse la inversión, el cual se amortiza acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión, en un plazo no superior a 20 años.

La Sociedad ha reconocido mayor valor en la adquisición de acciones de S.K. Comercial S.A., C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., Inversiones Frimetal S.A. y S.K. Inversiones Automotrices S.A. determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de la inversión. Su amortización se reconoce acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión en un plazo no superior a 20 años desde la fecha de su adquisición.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., la sociedad ha contabilizado los efectos de los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y el tributario.

m) Indemnización por años de servicio

La Sociedad tiene pactado con su personal pagar indemnizaciones a todo evento equivalentes a un mes de remuneración por cada año de servicio y fracción superior a seis meses, para lo cual se ha constituido una provisión correspondiente al total de la obligación devengada, calculada a valor corriente.

n) Ingresos de explotación

Dado que el giro de la Sociedad corresponde a una sociedad de inversiones, los resultados de explotación corresponden casi en su totalidad a los gastos de administración.

Los ingresos de la sociedad corresponden a los resultados devengados en las sociedades filiales, los cuales se encuentran presentados bajo el concepto de "utilidad y pérdida devengada de empresas relacionadas", en el resultado fuera de la explotación.

ñ) Software computacional

Los software computacionales que se presentan en el rubro activos fijos, clasificados bajo "Otros activos fijos", han sido adquiridos a terceros, y su amortización se efectúa en un plazo no superior a cuatro años.

o) Gastos de investigación y desarrollo

Durante los ejercicios 2007 y 2006, la Sociedad no presenta gastos de investigación y desarrollo.

p) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo y a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N° 1501 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja, bancos y aquellos mantenidos en instrumentos de inversión de corto plazo, cuyo vencimiento no excede los 90 días y que no presentan restricciones (depósitos a plazo presentados en el rubro "Depósitos a plazo" y cuotas de fondos mutuos presentados bajo el rubro de "Valores negociables").

Se incluyen bajo el rubro "Flujo Originado por Actividades de la Operación" aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos, dividendos percibidos y todos aquellos que no están definidos como de Inversión o Financiamiento.

q) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio que se devenga la obligación, de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N°47 y N°48 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

r) Otros (de otros activos)

Al 31 de diciembre de 2007 se presenta bajo este rubro los costos asociados a la obtención del crédito del Banco de Chile, los que se amortizan linealmente en función de la vigencia inicial de la deuda.

s) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo corresponden a fondos invertidos a un plazo y tasa fija, los cuales se encuentran valorizados a su valor corregido por la respectiva tasa de cambio (unidad de fomento, euros o dólar estadounidense), incluidos sus intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Contratos de derivados

Al 31 de diciembre de 2007 se presenta contrato de swap con el objeto de protegerse contra riesgos de variaciones de la tasa de interés. Los efectos en resultado son reconocidos conforme a lo señalado por el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Nota 3 Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2007 no se han producido cambios contables con respecto al ejercicio anterior.

Nota 4 Valores Negociables

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla a continuación:

Descripción	Moneda	Valor contable	
		2007 M\$	2006 M\$
BBVA Adm. Gral.de Fondos S.A.	Pesos	497.836	258.390
Banchile Adm. Gral.de Fondos S.A.	Pesos	1.061.601	748.500
Banchile Adm. Gral.de Fondos S.A.	Dólar	-	155.990
BCI Adm.de Fondos Mutuos S.A.	Pesos	907.518	763.683
Santander Adm. De Fondos Mutuos	Pesos	1.008.869	-
Santander Adm. De Fondos Mutuos	Dólar	30.360	-
Banco Estado	Pesos	102.279	-
Itau Adm. Fondos Mutuos S.A.	Dólar	-	912.121
Gerens Capital Fondo de Inversión	UF	39.245	39.387
Celfin Capital S.A.	Pesos	1.105.095	-
Banco Penta	Pesos	1.003.179	-
Total		5.755.982	2.878.071

b) Composición del saldo

Instrumentos	Valor contable	
	2007 M\$	2006 M\$
Cuotas de fondos mutuos	5.716.737	2.838.684
Cuotas de fondos de inversión	39.245	39.387
Total valores negociables	5.755.982	2.878.071

c) La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

RUT	Institución	Fondo Mutuo		Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	Total M\$
96.667.040-1	Fondos Mutuos Santander	Extra Valor	Pesos	31.594,4376	31.931,85380	1.008.869
96.815.680-2	BBVA Adm. General de Fondos Mutuos	Renta Máxima-Serie B	Pesos	425.963,7164	1.168,72800	497.836
99.546.990-1	Celfin Capital	FM renta nominal	Pesos	958.082,9979	1.153,44400	1.105.095
96.530.900-4	BCI Adm. de fondos Mutuos S.A.	BCI rendimiento	Pesos	26.698,5912	30.242,79670	807.440
96.530.900-4	BCI Adm. de fondos Mutuos S.A.	BCI conveniencia	Pesos	25.606,5098	3.908,29770	100.078
96.836.390-5	Banco Estado	Fondo Corpotativo	Pesos	87.603,7842	1.167,52330	102.279
96.767.630-6	Banchile Adm. General de Fondos S.A.	Corporativo	Pesos	3.665,1855	21.458,16300	78.648
96.767.630-6	Banchile Adm. General de Fondos S.A.	Liquidez 2000	Pesos	1.648,5275	1.922,58850	3.169
96.767.630-6	Banchile Adm. General de Fondos S.A.	Utilidades A	Pesos	586.830,2161	1.669,62050	979.784
97.952.000-k	Banco Penta	Renta I serie C	Pesos	885.340,4267	1.133,09970	1.003.179
96.667.040-1	Fondos Mutuos Santander	Money Market	Dólar	104,8804	289.474,30046	30.360
96.972.200-3	Gerens Capital Fondo Precursor	Fondo Precursor	UF	2.000,0000	19.622,66000	39.245
	Total					5.755.982

Nota 5 Deudores de Corto y Largo Plazo

Los deudores de corto plazo corresponden a deudores nacionales, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Rubro	Circulantes				Subtotal	Total circulante		Largo plazo	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año			neto			
	2007	2006	2007	2006		2007	2006	2007	2006
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Varios	30.621	192.882	55.139	61.834	85.760	85.760	254.716	-	-
					Total deudores Largo Plazo			-	-

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 6 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Las condiciones de cobro y pago de las transacciones con empresas relacionadas de acuerdo a los siguientes cuadros, han sido pactadas en forma similar a las del mercado.

El efecto en resultados, es demostrado en el cuadro de Saldos y Transacciones con entidades relacionadas.

a) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas, al cierre de cada ejercicio, clasificadas a corto plazo, se detallan como sigue:

RUT	Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
		2007	2006	2007	2006
		M\$	M\$	M\$	M\$
96.958.120-5	S.K. Inversiones Portuarias S.A.	17.138.604	19.150.362	-	-
78.101.410-9	Fertilizantes Magallanes Limitada	775	692	-	-
78.091.270-7	Inversiones Peralillo Limitada	88.848	113.665	-	-
76.371.870-0	Inversiones Las Brisas Limitada	50.655	65.325	-	-
77.498.710-K	Inversiones Macharla Limitada	50.769	65.345	-	-
76.324.250-I	Málaga Asesorías y Consultorías Limitada	-	2.367	-	-
99.515.800-0	S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.	60.855	36.837	-	-
91.915.000-9	Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	-	1.351	-	-
76.893.760-5	Inversiones SK Limitada	116.518	-	-	-
96.643.170-9	Daewoo Motor Chile S.A.	24.018	-	-	-
99.519.810-k	Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.	11.031	-	-	-
99.515.800-0	S.K. Inversiones Petroquímicas S.A. (dividendos por cobrar)	-	539.459	-	-
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	24.018	-	-	-
	Total	17.566.091	19.975.403	-	-

b) Documentos y cuentas por pagar

Los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas, al cierre de cada ejercicio, clasificadas a corto plazo, se detallan como sigue:

RUT	Sociedad	Corto plazo		Largo plazo	
		2007	2006	2007	2006
		M\$	M\$	M\$	M\$
83.408.100-8	Ingeniería y Maquinarias Limitada	11.524	11.631	-	-
91.915.000-9	Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	777	29.351	-	-
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	51.786	51.973	-	-
96.677.100-3	S.K. Telecomunicaciones S.A.	49.291	49.298	-	-
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	1.532	2.359	-	-
85.714.200-4	Comercial Panamericana S.A.	-	537	-	-
90.274.000-7	C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A.	-	1.148	-	-
76.737.570-0	Inmobiliaria Málaga 120 Limitada	16.747	-	-	-
Total		131.657	146.297	-	-

c) Transacciones

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	2007		2006	
				Monto M\$	Efectos en resultado (Cargos) Abonos M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (Cargos) Abonos M\$
Inmobiliaria Málaga 120 Ltda.	76.737.570-0	Relac. Directores	Venta Activo Fijo	807.245	6.801	-	-
S.K. Inversiones Automotrices S.A.	96.851.610-8	Filial	Servicios Administrativos	24.018	24.018	-	-
S.K. Inversiones Portuarias S.A.	96.958.120-5	Filial	Servicios Administrativos	24.018	24.018	-	-
S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.	99.515.800-0	Filial	Servicios Administrativos	24.018	24.018	-	-
Daewoo Motor Chile S.A.	96.643.170-9	Filial Indirecta	Servicios Administrativos	24.018	24.018	-	-
Inversiones S.K. Ltda.	76.893.760-5	Filial	Servicios Administrativos	11.031	11.031	-	-
Cía. de Hidrógeno del Bío Bío S.A.	99.519.810-k	Filial Indirecta	Servicios Administrativos	11.031	11.031	-	-
Ingeniería y Construcción SK S.A.	91.915.000-9	Filial	Gastos Comunes y Otros Servicios	51.326	(51.326)	70.031	(70.031)
Ingeniería y Construcción SK S.A.	91.915.000-9	Filial	Compra Estacionamientos	-	-	10.461	185
Inversiones Macharita Ltda.	77.498.710-k	Relac. Ejec. filial	Venta Acciones S.K. Comercial S.A.	-	-	67.406	12.477
Inversiones Las Brisas Ltda.	76.371.870-0	Relac. Ejec. filial	Venta Acciones S.K. Comercial S.A.	-	-	67.406	12.477
Rodrigo González González	6.441.524-7	Ejecutivo	Venta Acciones S.K. Petroquímicas	-	-	292.560	19.835
S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.	99.515.800-0	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	932.170	-	484.104	-
S.K. Comercial S.A.	84.196.300-8	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	3.539.381	-	2.056.041	-

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 6 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones (continuación)

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	2007		2006	
				Monto M\$	Efectos en resultado (Cargos) Abonos M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (Cargos) Abonos M\$
CTI Cía Tecno Industrial S.A.	90.274.000-7	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	8.596.365	-	6.606.895	-
Inversiones Frimetal S.A.	96.985.110-5	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	1.790.249	-	1.079.357	-
Enaex S.A.	90.266.000-3	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	4.987.134	-	4.654.532	-
Puerto Ventanas S.A.	96.602.640-5	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	331.364	-	300.931	-
S.K. Inversiones Automotrices S.A.	96.851.610-8	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	2.430.583	-	2.774.510	-
Sigdopack S.A.	96.777.170-8	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	954.996	-	1.402.007	-
Ingeniería y Construcción S.K. S.A.	91.915.000-9	Filial	Dividendos Recibidos (Actualizados)	1.233.639	-	1.344.491	-
S.K. Ecología S.A.	96.592.260-1	Filial Indirecta	Dividendos Recibidos (Actualizados)	5	-	-	-
S.K.C. Maquinarias S.A.	76.410.610-5	Filial Indirecta	Dividendos Recibidos (Actualizados)	2.719	-	-	-
Sigdotek S.A.	84.441.100-6	Filial Indirecta	Dividendos Recibidos (Actualizados)	29	-	42	-
S.K.C. Servicios Automotrices S.A.	96.937.550-8	Filial Indirecta	Dividendos Recibidos (Actualizados)	7	-	261	-

Nota 7 Existencias

La sociedad no presenta saldos en existencias al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 8 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2007 la sociedad presenta renta líquida imponible negativa de M\$ 4.104.188, por lo que no se constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2006 la sociedad presenta una renta líquida imponible de M\$1.440.542, por lo que constituyó una provisión por impuesto a la renta por pagar de M\$ 244.892.

b) Fondo de utilidades tributarias

El fondo de utilidades tributarias retenidas al cierre de cada ejercicio tendrá el siguiente tratamiento tributario para los accionistas de la sociedad en la oportunidad en que tales utilidades sean repartidas:

Utilidades tributarias	2007 M\$	2006 M\$
Rentas con crédito del 15%	382.374	2.969.527
Rentas con crédito del 16%	89.709	456.576
Rentas con crédito del 16,5%	2.293.161	7.128.046
Rentas con crédito del 17%	18.301.434	10.167.698
Rentas sin crédito	1.857.843	2.084.332
Ingresos no rentas o exentos	89.811.276	88.259.010
Total utilidades tributarias y no tributarias retenidas	112.735.797	111.065.189

c) Impuestos por recuperar

El detalle de los impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007 M\$	2006 M\$
PPM proveniente de Sociedad SK. Asesorías Financ,Ltda..	1.146.679	1.231.533
PPM utilidades absorbidas reconocidas 2005	710.004	762.544
Devolución parcial SII rec. Ut. Absorbidas 2006	(658.707)	(707.451)
Ajuste PPUA utilidades años anteriores	403.571	-
Actualización PPUA años anteriores	243.803	-
PPM utilidades absorbidas de terceros 2007	621.224	-
Remanente IVA crédito fiscal	300.583	240.962
Total	2.767.157	1.527.588

d) Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponden a:

	2007 M\$	2006 M\$
Provisión impuesto a la renta	-	244.892
Provisión impuesto único Art. 21	32.009	75.822
PPM pagados en el año	(9.355)	-
Crédito por donaciones	-	(6.642)
Total	22.654	314.072

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 8 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (continuación)

e) Composición impuestos diferidos

CONCEPTOS	2007				2006			
	Impuesto diferido Activo		Impuesto diferido Pasivo		Impuesto diferido Activo		Impuesto diferido Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporarias								
Provisión de vacaciones	6.705	-	-	-	6.060	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	-	-	7.997	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	103.411	-	-	-
Gastos diferidos	-	-	-	36.554	-	-	-	45.004
Badwill por amortizar	-	-	-	49.823	-	-	-	144.489
Software activados	-	-	-	1.625	-	-	-	-
Provisiones varias	1.887	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.592	-	-	88.002	109.471	7.997	-	189.493

f) Composición gasto tributario

Ítem	2007 M\$	2006 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-	(244.892)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(128.042)	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(12.347)	(72.026)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	621.224	-
Otros cargos o abonos en la cuenta	(32.009)	(75.822)
Total	448.826	(392.740)

Nota 9 Contratos de Leasing Corto y Largo Plazo y Activos para Leasing

La Sociedad no presenta este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 10 Otros Activos Circulantes

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la sociedad no presenta saldos en este rubro.

Nota 11 Información sobre Operaciones de Compromiso de Compra, Compromisos de Venta, Venta con Compromiso de Recompra y compra con Compromiso de Retroventa de Títulos o Valores Mobiliarios

Al 31 de diciembre del 2007 la sociedad no presenta este tipo de operaciones.

Nota 12 Activos Fijos

En los presentes cuadros, se presenta la composición de los activos fijos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y la segregación de la depreciación del ejercicio en costos de explotación y gastos de administración y ventas.

a) Composición activos fijos al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Descripción	2007				2006			
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Depreciación del ejercicio M\$	Valor neto M\$
Terrenos	84.314	-	-	84.314	243.620	-	-	243.620
Construcciones	840.496	(252.677)	(26.350)	561.469	1.412.888	(250.998)	(28.117)	1.133.773
Subtotal	924.810	(252.677)	(26.350)	645.783	1.656.508	(250.998)	(28.117)	1.377.393
Otros activos:								
Automóviles	328.651	(126.170)	(54.753)	147.728	277.951	(79.109)	(47.039)	151.803
Muebles y equipos de oficina	475.235	(316.374)	(48.597)	110.264	498.224	(241.612)	(74.548)	182.064
Equipos de computación y comunicación	183.013	(110.735)	(28.900)	43.378	175.195	(84.924)	(25.726)	64.545
Obras en ejecución	9.015	-	-	9.015	1.053	-	-	1.053
Subtotal	995.914	(553.279)	(132.250)	310.385	952.423	(405.645)	(147.313)	399.465
Totales	1.920.724	(805.956)	(158.600)	956.168	2.608.931	(656.643)	(175.430)	1.776.858

b) Depreciación del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la segregación de la depreciación del ejercicio entre costos de explotación y gastos de administración y ventas es la siguiente:

Depreciación del ejercicio	2007 M\$	2006 M\$
Depreciación del ejercicio costos de explotación	-	-
Depreciación del ejercicio gastos de administración y ventas		
- Construcciones	(26.350)	(28.117)
- Automóviles	(54.753)	(47.039)
- Muebles y equipos de oficina	(48.597)	(74.548)
- Equipos de computación y comunicación	(28.900)	(25.726)
Total depreciación del ejercicio	(158.600)	(175.430)

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 13 Transacciones de Venta con Retroarrendamiento

La Sociedad no posee transacciones de venta con retroarrendamiento al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 14 Inversiones en Empresas Relacionadas

1) Ventas de inversiones

Durante el ejercicio 2007 la sociedad no ha efectuado venta de inversiones.

Durante el ejercicio 2006 se efectuaron las siguientes operaciones de venta:

- I.1) Con fecha 31 de enero de 2006, la sociedad Sigdo Koppers S.A. enajenó 7.000 acciones de la sociedad filial Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. en un total de M\$52.317.
- I.2) Con fecha 02 de enero de 2006 la sociedad Sigdo Koppers S.A. enajenó 23.818 acciones de la sociedad filial S.K. Comercial S.A. en un total de M\$135.422.
- I.3) Con fecha 29 de junio de 2006 la sociedad Sigdo Koppers S.A. enajenó 60 acciones de la filial S.K. Inversiones Petroquímicas S.A. al señor Rodrigo González González, equivalentes a un 5,5249% de participación, en un monto de US\$500.000. Con esta operación, el porcentaje de participación sobre la filial asciende a 82,8729%.

2) Adquisiciones de acciones

- 2.1) Durante el ejercicio 2007, la Sociedad ha adquirido acciones de las compañías filiales S.K. Comercial S.A., S.K. Inversiones Automotrices S.A., C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., e Inversiones Frimetal S.A., por un monto total de UF 61.211.
- 2.2) Con fecha 3 de julio de 2007 Sigdo Koppers S.A. constituyó una sociedad filial bajo la razón social "Inversiones S.K. Limitada", cuyos derechos sociales pertenecen un 99,999% a Sigdo Koppers S.A. y un 0,001% a Malaga Asesorías y Consultorías Limitada. Dicha sociedad tiene un capital de US\$ 80.001.000 y está destinada a ser titular de las inversiones financieras en moneda extranjera de Sigdo Koppers S.A..
- 2.3) En el mes de septiembre de 2007 la sociedad concurrió al aumento de capital de la sociedad filial Sigdopack S.A. por un monto total de UF 119.584.
- 2.4) Durante el ejercicio 2006, la sociedad adquirió a personas jurídicas relacionadas, acciones de las compañías filiales directas e indirectas Inversiones Frimetal S.A., Compañía Tecno Industrial S.A., Enaex S.A., Puerto Ventanas S.A., Sigdopack S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., SK Inversiones Automotrices S.A. y SK Comercial S.A., por un monto total de UF 962.125.

- 2.5) Adicionalmente, durante el ejercicio 2006, la Sociedad concurrió a aumentos de capital en las filiales Sigdopack S.A. y Enaex S.A. por un monto total de UF 1.708.706.

Estas inversiones han sido registradas de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°72 del Colegio de Contadores de Chile A.G., generándose un menor valor de inversiones de M\$843.830 en 2007 y M\$8.065.894 en el ejercicio 2006.

3) Resultados no realizados

La Sociedad no ha generado resultados no realizados significativos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

4) Reformulación de estados financieros de la filial indirecta Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.

La Filial indirecta Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A. suscribió un contrato de arrendamiento de una planta de procesamiento de Hidrógeno con ENAP Refinerías S.A.. Este contrato al 31 de diciembre de 2006 fue contabilizado como una inversión, teniendo firmado un contrato de procesamiento de hidrógeno con empresas ENAP.

Durante el año 2006, previo análisis y en consulta a la SVS y considerando las indicaciones de este organismo impartidas a través de ordinario de fecha 23 de enero de 2007, se ha establecido que dicho contrato cumple las condiciones establecidas por el Boletín Técnico N° 22 del Colegio de Contadores de Chile "Contabilización de operaciones de leasing".

5) Cuadro "Detalle de las inversiones"

Las inversiones mantenidas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla a continuación:

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda de control inversión	Número de acciones	Porcentaje de participación		Patrimonio Sociedades		Porcentaje de participación		Resultado devengado		VPP		Valor contable de la inversión	
					2007 %	2006 %	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
91.915.000-9	Ing. y Construc. Sigdo Koppers S.A.	Chile	Pesos	1.903.629	60,43270	60,43267	21.913.137	19.702.424	4.320.588	(328.572)	2.611.047	(314.288)	13.242.693	11.906.700	13.242.693	11.906.700
84.196.300-8	S.K. Comercial S.A.	Chile	Pesos	2.540.891	81,79460	81,64578	25.172.067	22.615.027	7.068.590	4.226.472	5.781.723	3.140.039	20.589.384	18.464.214	20.589.384	18.464.214
90.274.000-7	C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A.	Chile	Pesos	2.991.007.540	50,10060	49,76634	55.416.837	59.455.314	13.188.457	14.267.288	6.593.694	7.075.458	27.764.184	29.588.732	27.764.184	29.588.732
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A.	Chile	Dólares	2.991.051.390	50,10140	49,31074	13.025.971	13.523.903	4.625.052	2.681.109	2.297.407	1.322.075	6.526.189	6.668.737	6.526.189	6.668.737
90.266.000-3	Enaex S.A.	Chile	Pesos	62.267.577	50,62400	50,63164	162.591.101	155.698.384	17.172.691	16.349.482	8.693.511	8.203.254	82.310.194	78.832.644	82.310.194	78.832.644
96.777.170-8	Sigdopack S.A.	Chile	Dólares	39.882.720	95,11580	94,88037	34.487.807	37.369.230	675.442	1.713.890	642.452	1.511.018	32.803.351	35.456.063	32.803.351	35.456.063
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	Chile	Pesos	3.848.053	80,16780	79,99069	12.312.003	11.778.085	3.805.989	4.917.196	3.051.177	3.466.055	9.870.259	9.421.372	9.870.259	9.421.372
96.958.120-5	S.K. Inversiones Portuarias S.A.	Chile	Pesos	8.999.994	99,99990	99,99993	14.311.892	12.374.196	1.937.696	1.677.801	1.937.695	1.677.800	14.311.883	12.374.188	14.311.883	12.374.188
99.515.800-0	S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.	Chile	Pesos	900	82,87290	82,87293	4.576.564	4.734.308	888.733	1.390.905	736.519	1.167.646	3.792.733	3.923.459	3.792.733	3.923.459
78.101.410-9	Fertilizantes de Magallanes Ltda.	Chile	Pesos	-	38,11000	38,11000	-	(706)	-	(788)	-	(301)	-	(268)	-	(268)
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A.	Chile	Pesos	83.939.223	6,97820	6,97819	69.746.717	68.966.596	5.568.184	4.878.453	388.558	339.315	4.867.057	4.812.620	4.867.057	4.812.620
76.893.760-5	Inversiones SK Ltda.	Chile	Dólares	-	99,99990	0,00000	40.604.973	-	853.276	-	853.266	-	40.604.465	-	40.604.465	-
Total													256.682.392	211.448.461	256.682.392	211.448.461

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 15 Inversiones en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad posee participaciones en el capital social de ciertas compañías por M\$ 144.176 en 2007 y M\$ 144.532 en 2006, respectivamente, los que se detallan en cuadro siguiente.

Rut	Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor contable	
				2007 M\$	2006 M\$
96.677.100-3	S.K.Telecomunicaciones S.A.	15	0,00%	103.238	103.238
96.592.260-1	S.K. Ecología S.A.		0,00%	6	5
0-E	S.K. Ingeniería y Servicios SRL Ltda. (Perú)		0,00%	10	10
85.714.200-4	Comercial Panamericana S.A.		0,00%	638	637
84.441.100-6	Sigdoteck S.A.		0,00%	332	332
85.280.400-9	Fivinsa S.A.		0,00%	-	1.113
96.643.170-9	Daewoo Motor Chile S.A.		0,00%	5	5
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A.		0,00%	84	85
99.595.220-3	SKC Transandina S.A.		0,00%	657	658
76.410.610-5	SKC Maquinarias S.A.		0,00%	3.027	3.027
0-E	CEC International S.A.		0,00%	34.946	34.945
76.003.473-8	SKC Inmobiliaria S.A.		0,00%	756	-
96.681.000-2	SKOM Obras y Montajes Ltda.		0,00%	477	477
Total				144.176	144.532

Nota 16 Menor y Mayor Valor de Inversiones

La Sociedad ha reconocido el menor valor en la adquisición de acciones de las sociedades filiales C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., ENAEX S.A., Puerto Ventanas S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Sigdopack S.A., S.K. Inversiones Automotrices S.A., S.K. Comercial S.A. e Inversiones Frimetal S.A., determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de efectuarse la inversión, el cual se amortiza acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión, en un plazo no superior a 20 años.

La Sociedad ha reconocido mayor valor en la adquisición de acciones de S.K. Comercial S.A., C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., Inversiones Frimetal S.A. y S.K. Inversiones Automotrices S.A. determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de la inversión. Su amortización se reconoce acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión en un plazo no superior a 20 años desde la fecha de su adquisición.

a) Menor valor de inversiones

RUT	Sociedad	2007		2006	
		Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo Menor Valor M\$	Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo Menor Valor M\$
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	85.058	1.610.788	7.010	1.675.480
91.915.000-9	Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	42.686	694.174	9.482	736.861
90.266.000-3	Enaex S.A.	611.730	9.649.042	772.295	10.260.773
90.274.000-7	C.T.I. Cía. Tecno Industrial S.A.	43.402	1.009.967	26.726	526.415
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A.	139.931	2.507.392	132.761	2.647.323
96.777.170-8	Sigdopack S.A.	102.931	1.945.602	10.083	2.048.532
84.196.300-8	S.K. Comercial S.A.	131.532	2.489.974	10.883	2.600.612
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A.	4.594	271.022	-	-
Total		1.161.864	20.177.961	969.240	20.495.996

b) Mayor valor de inversiones

RUT	Sociedad	2007		2006	
		Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo Mayor Valor M\$	Monto amortizado en el ejercicio M\$	Saldo Mayor Valor M\$
84.196.300-8	S.K. Comercial S.A.	2.581	2.276	4.738	4.857
90.274.000-7	C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A.	60.469	-	280.312	64.420
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A.	4.142	73.518	6.585	77.660
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	2.424	2.135	3.499	4.558
Total		69.616	77.929	295.134	151.495

Nota 17 Intangibles

La Sociedad no posee activos intangibles al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 18 Otros (Activos)

Al 31 de diciembre de 2007 se presentan en este rubro los costos asociados a la obtención del crédito del Banco de Chile, que se amortiza linealmente en función de la vigencia inicial de la deuda, según se describe en la nota 2 r).

Concepto	2007 M\$	2006 M\$
Colocación créditos Banco de Chile	251.733	270.361
Amortización acumulada costos créditos	(5.245)	(5.632)
Amortización del ejercicio	(31.465)	-
Total	215.023	264.729

Nota 19 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el detalle de las deudas a largo plazo porción corto plazo con instituciones bancarias se detallan en el cuadro siguiente.

RUT	Banco o Institución Financiera Largo Plazo porción Corto Plazo	Tipos de moneda e índice de reajuste										Totales			
		Dólares		Euros		Yenes		Otras monedas extranjeras		Unidad de Fomento		Pesos no Reajustables			
		07 M\$	06 M\$	07 M\$	06 M\$	07 M\$	06 M\$	07 M\$	06 M\$	07 M\$	06 M\$	07 M\$	06 M\$	07 M\$	06 M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	125.521	165.867	-	-	125.521	165.867
97.032.000-8	Banco BBVA	-	-	-	-	-	-	-	-	275.091	389.055	-	-	275.091	389.055
	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	-	-	-	-	-	-	-	-	400.612	554.922	-	-	400.612	554.922
	Monto capital adeudado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Tasa de interés promedio	-	-	-	-	-	-	-	-	4,56%	6,23%	-	-	-	-

	2007 %	2006 %
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera (%)	0,0000	0,0000
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional (%)	100,0000	100,0000

Nota 20 Otros Pasivos Circulantes

La Sociedad no posee saldos en el rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 21 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo

Las deudas a largo plazo con instituciones bancarias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan en cuadro siguiente:

RUT	Banco o Institución Financiera	Moneda índice de reajuste	Años de Vencimiento						2007		2006
			Más de 1 Hasta 2	Más de 2 Hasta 3	Más de 3 Hasta 5	Más de 5 Hasta 10	Más de 10 años		Total largo plazo al cierre de los estados financieros M\$	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros M\$
			M\$	M\$	M\$	M\$	Monto M\$	Plazo			
97.004.000-5	Banco de Chile	Dólares	-	-	-	-	-	-	-	5,21%	-
		Euros	-	-	-	-	-	-	-		-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-		-
		UF	-	1.853.243	7.412.970	7.413.048	-	-	16.679.261		16.739.281
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-		-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	
97.032.000-8	Banco BBVA	Dólares	-	-	-	-	-	-	-	4,13%	-
		Euros	-	-	-	-	-	-	-		-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-		-
		UF	3.968.134	5.385.321	10.770.643	5.385.360	-	-	25.509.458		25.601.254
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-		-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Total	UF	3.968.134	7.238.564	18.183.613	12.798.408	-		42.188.719		42.340.535

	2007 %
Porcentaje de obligaciones en moneda extranjera (%)	0,0000
Porcentaje de obligaciones en moneda nacional (%)	100,0000

Nota 22 Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (pagaré y bonos)

La sociedad no posee obligaciones con el público de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 23 Provisiones y Castigos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 integran este rubro las siguientes partidas:

a) Provisiones corto plazo

Corto Plazo	2007 M\$	2006 M\$
Provisión de vacaciones	39.442	35.645
Provisión bono de vacaciones	28.645	21.877
Provisión participación	147.939	100.926
Provisión facturas por recibir	-	14.403
Provisión patentes	-	392.344
Otras provisiones	9.899	98.174
Total corto plazo	225.925	663.369

b) Provisiones largo plazo

Largo Plazo	2007 M\$	2006 M\$
Provisión indemnización por años de servicio	399.441	373.066
Total largo plazo	399.441	373.066

c) Castigos

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006 la sociedad no ha efectuado castigos.

Nota 24 Indemnizaciones al Personal por Años de Servicio

Tal como se señala en la Nota N°2, letra (m), la indemnización por años de servicio se ha provisionado utilizando el método del valor corriente.

El monto de la provisión asciende a M\$ 399.441 y a M\$ 373.066, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente; mostrando el siguiente movimiento:

	2007 M\$	2006 M\$
Saldo inicial histórico	347.361	332.871
Incrementos del ejercicio (cargos en resultados)	56.609	48.624
Pagos efectuados	(4.529)	(8.429)
Total	399.441	373.066

La provisión total, al cierre de cada ejercicio, se presenta formando parte de los siguientes rubros:

	2007	2006
	M\$	M\$
Provisiones (circulante)	-	-
Provisiones (largo plazo)	399.441	373.066
Total	399.441	373.066

Nota 25 Otros pasivos a largo plazo

La sociedad no posee saldos en el rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 26 Interés Minoritario

La presente nota no es aplicable para los estados financieros individuales de Sigdo Koppers S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 27 Cambios en el Patrimonio

- a) Durante los ejercicios 2007 y 2006 el patrimonio ha experimentado las variaciones explicadas en los cuadros patrimoniales respectivos, para el cual se adjunta información complementaria a continuación:
 - a.1) Distribución de dividendos
 - a.1.1) En sesión de Directorio celebrada con fecha 3 de diciembre de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$6,00000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.800.000.000, el cual fue pagado con fecha 26 de diciembre de 2007.
 - a.1.2) En sesión de Directorio celebrada con fecha 31 de agosto de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$5,00000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.000.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de septiembre de 2007.
 - a.1.3) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de junio de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$3,60000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$2.880.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de junio de 2007.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 27 Cambios en el Patrimonio (continuación)

- a.1.4) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2007, se aprobó el reparto de dividendo definitivo de \$5.528.000.000 que representa un dividendo por acción de \$6,91, el cual fue pagado con fecha 11 de mayo de 2007.

Este valor, agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2006, alcanzó el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos los gastos de la matriz, cumpliéndose la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2006.

- a.1.5) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de diciembre de 2006, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, de \$5,0 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.000.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de diciembre de 2006.

- a.1.6) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de septiembre de 2006, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, de \$4,5 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$3.600.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de septiembre de 2006.

- a.1.7) En sesión de Directorio celebrada con fecha 5 de junio de 2006, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, de \$3,50000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800.000.000, el valor total a repartir fue de \$2.800.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de junio de 2006.

- a.1.8) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2006, se aprobó el reparto de dividendo definitivo de \$4.273.872.000 que representa un dividendo por acción de \$5,34234, el cual fue pagado con fecha 15 de mayo de 2006. Este valor, agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2005, alcanzó el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos los gastos de la matriz para el primer año de vigencia de la sociedad, cumpliéndose la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2005.

b) El ítem otras reservas está formado por los siguientes conceptos:

- b.1) Ajuste acumulado por diferencia de conversión originado por: (a) filiales directas que poseen inversiones en sociedades cuya moneda de control es el dólar estadounidense; (b) filiales directas que mantienen su contabilidad en dólares por ser ésta su moneda de control; y (c) inversiones financieras de carácter permanente mantenidas en el exterior y expresadas en dólares.
- b.2) Reservas correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial proporcional sobre las variaciones de otras reservas de sus filiales y coligadas acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2002.

c) Durante el ejercicio 2007 el patrimonio ha experimentado las siguientes variaciones:

2007	Capital pagado M\$	Sobreprecio venta acciones M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos provisorios M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo Inicial	161.762.873	28.503.766	(3.833.645)	55.007.078	(10.413.600)	26.018.763	257.045.235
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	26.018.763	-	(26.018.763)	-
Imputación dividendos provisorios a resultados acumulados	-	-	-	(10.413.600)	10.413.600	-	-
Reparto dividendos definitivos	-	-	-	(5.528.000)	-	-	(5.528.000)
Ajuste acumulado diferencia de conversión filiales	-	-	(11.159.468)	-	-	-	(11.159.468)
Movimientos patrimoniales filiales	-	-	(17.220)	-	-	-	(17.220)
Revalorización capital propio	11.970.453	2.109.279	(283.690)	4.854.930	(290.400)	-	18.360.572
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	28.209.183	28.209.183
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(11.680.000)	-	(11.680.000)
Saldo final al 31.12.2007	173.733.326	30.613.045	(15.294.023)	69.939.171	(11.970.400)	28.209.183	275.230.302

d) Durante el ejercicio 2006 el patrimonio ha experimentado las siguientes variaciones:

2006	Capital pagado M\$	Sobreprecio venta acciones M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos provisorios M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo Inicial	158.435.722	27.917.499	(4.265.981)	43.813.289	(7.636.337)	21.964.238	240.228.430
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	21.964.238	-	(21.964.238)	-
Imputación dividendos provisorios a resultados acumulados	-	-	-	(7.636.337)	7.636.337	-	-
Reparto dividendos definitivos	-	-	-	(4.273.872)	-	-	(4.273.872)
Ajuste acumulado diferencia de conversión filiales	-	-	521.922	-	-	-	521.922
Revalorización capital propio	3.327.151	586.267	(89.586)	1.139.760	(13.600)	-	4.949.992
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	26.018.763	26.018.763
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(10.400.000)	-	(10.400.000)
Saldo final al 31.12.2006	161.762.873	28.503.766	(3.833.645)	55.007.078	(10.413.600)	26.018.763	257.045.235
Saldos al 31.12.2006 actualizados al 31.12.2007 para efectos comparativos	173.733.326	30.613.045	(4.117.335)	59.077.602	(11.184.206)	27.944.151	276.066.583

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 27 Cambios en el Patrimonio (continuación)

e) Número de acciones

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Única	800.000.000	800.000.000	800.000.000

f) Capital

Serie	Capital suscrito al 31.12.07 M\$	Capital pagado Al 31.12.07 M\$
Única	173.733.326	173.733.326

Nota 28 Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación

La composición de los otros ingresos y otros egresos fuera de la explotación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla a continuación:

	2007 M\$	2006 M\$
a) Otros ingresos fuera de la explotación		
Utilidad en venta de activos fijos	6.801	6.431
Recuperación impuestos	403.571	-
Recuperación patentes municipales	539.879	-
Utilidad en venta de inversiones	-	12.350
Arrendos percibidos	-	17.355
Dividendos percibidos	2.760	332
Total	953.011	36.468
b) Otros egresos fuera de la explotación		
Patentes municipales	-	392.344
Asesorías extraordinarias	166.270	-
Multas fiscales	16.572	-
Total	182.842	392.344

Nota 29 Corrección Monetaria

Como consecuencia de la aplicación de las normas de corrección monetaria al capital propio inicial, a los activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, se produjo un cargo neto a los resultados de M\$ (1.389.387) y de M\$ (1.659.416), para los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

	Índice de reajustabilidad	2007 M\$	2006 M\$
Activos (cargos) / abonos			
Activo fijo	IPC	93.784	38.919
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	15.919.142	3.037.318
Instrumentos financieros corto plazo	IPC	674.321	86.877
Instrumentos financieros corto plazo	UF	1.451	208.905
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	UF	16.410	2.272
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	IPC	1.267.306	466.987
Inversión en otras sociedades	IPC	9.941	-
Menor valor de inversiones	IPC	1.454.243	262.665
Mayor valor de inversiones	IPC	(6.488)	(9.144)
Otros activos no monetarios	IPC	260.201	2.441
Otros activos no monetarios	UF	2.504	-
Cuentas de gastos y costos	IPC	216.212	39.552
Total abonos		19.909.027	4.136.792
Pasivos (cargos) / abonos			
Patrimonio	IPC	(18.360.572)	(5.316.291)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	IPC	(5.794)	(956)
Obligaciones con bancos	UF	(2.786.287)	(430.486)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	UF	(2.527)	-
Provisiones	IPC	(17.082)	-
Pasivos no monetarios	IPC	-	(9.051)
Cuentas de ingresos	IPC	(126.152)	(39.424)
Total (cargos)		(21.298.414)	(5.796.208)
(Pérdida) por corrección monetaria		(1.389.387)	(1.659.416)

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 30 Diferencias de Cambio

La composición de las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla en el cuadro siguiente:

Rubro	Moneda	Monto	
		2007 M\$	2006 M\$
Activos (cargos) / abonos			
Valores negociables y depósitos a plazo	Dólar	(444.209)	1.821.928
Valores negociables y depósitos a plazo	Euros	(29.915)	2.568.345
Otros activos circulantes	Dólar	(247)	5.496
Otros activos	Dólar	(1.935)	23.093
Disponible	Dólar	75	-
Total (cargos) abonos		(476.231)	4.418.862
Pasivos (cargos) / abonos			
Otros pasivos no monetarios	Dólar	-	2.006
Efecto neto contratos de Forward	Dólar	(277.188)	(172.187)
Total (cargos) / abonos		(277.188)	(170.181)
(Pérdida) Utilidad por diferencia de cambio		(753.419)	4.248.681

Nota 31 Ítemes Extraordinarios

La sociedad no presenta ítemes extraordinarios al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 32 Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deuda

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la sociedad no presenta costos de emisión de acciones.

Nota 33 Estado de Flujo de Efectivo

a) La composición del efectivo y efectivo equivalente al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2007 M\$	2006 M\$
Disponible	10.485	18.138
Depósitos a plazo US\$	-	43.920.774
Depósitos a plazo \$	1.133.650	2.514.064
Depósitos a plazo EURO	-	15.680.697
Fondos mutuos \$	5.686.377	1.770.573
Fondos mutuos US\$	30.360	1.068.111
Total	6.860.872	64.972.357

b) Los instrumentos financieros con vencimiento superior a 90 días son presentados en el flujo de inversión en las líneas "ventas de otras inversiones" cuando corresponden a rescates de inversiones, e "inversiones en instrumentos financieros" cuando corresponden a colocaciones.

Esta nota debe ser analizada en conjunto con nota N° 42 "Depósitos a plazo", en la cual se incluye el vencimiento de los instrumentos financieros.

Nota 34 Contratos de Derivados

La composición de los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2007 se detalla en cuadro adjunto,

Tipo de Derivado	Tipo de Contrato	Valor Contrato	Plazo de vencimiento o expiración	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS				Valor de la Partida Protegida	CUENTAS CONTABLES QUE AFECTAN			
				Item Específico	Posición compra venta	Partida o Transacción Protegida			ACTIVO / PASIVO EFECTO EN RESULTADO			
						Nombre	Monto		Nombre	Monto	Realizado	No realizado
S	CCPE	1.024.696	1-2009	Tasa de interés Moneda	C	Préstamo en UF	24.941.722	24.932.622	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 35 Contingencias y Restricciones

Préstamo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile

El contrato de reconocimiento de deuda y reprogramación de crédito celebrado con fecha 28 de septiembre de 2006 entre Sigdo Koppers S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, establece en sus términos principales las siguientes cláusulas de la exigibilidad anticipada, salvo acuerdo previo con el banco:

- Si durante la vigencia del crédito, Sigdo Koppers S.A.: (a) Dejare de ser el Controlador (de acuerdo a la definición que da la Ley número dieciocho mil cuarenta y cinco de Mercado de Valores para este concepto), y/o (b) disminuyere su participación accionaria a menos del cuarenta por ciento, de la totalidad de las acciones emitidas por las siguientes filiales: Enaex S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Compañía Tecno Industrial S.A., Sigdopack S.A., y Puerto Ventanas S.A..
- Si se producen cambios en la propiedad de Sigdo Koppers S.A. que impliquen que los suscriptores del pacto de accionistas vigente al día de hoy, dejen de ser los controladores de Sigdo Koppers S.A. sin el previo consentimiento por escrito del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- Si Sigdo Koppers S.A. se fusiona, se divide, es absorbido o entra en un proceso de liquidación voluntario o involuntario, sin la autorización previa y por escrito del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, el cual no podrá negar su autorización sin causa justificada, o bien, si Sigdo Koppers S.A. celebrare convenios prejudiciales o judiciales preventivos o es declarado en quiebra.
- Si para créditos de similares características, Sigdo Koppers S.A. otorgare condiciones desiguales o diferentes en beneficio de terceros acreedores, que finalmente desmejoren la posición relativa del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

Préstamo Banco de Chile

El contrato de crédito celebrado con fecha 09 de noviembre de 2006 entre Sigdo Koppers S.A. y Banco de Chile establece que el crédito se debe cancelar en forma anticipada si el grupo controlador no mantuviere el control directo del capital accionario de Sigdo Koppers S.A.

Nota 36 Cauciones Obtenidas de Terceros

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera

La composición de las partidas en moneda nacional y extranjera se muestran en cuadros siguientes, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

a) Activos

Rubro	Moneda	Monto	
		2007 M\$	2006 M\$
Activos Circulantes			
Disponible	Pesos no reajustables	5.023	12.739
Disponible	Dólares	5.462	5.399
Depósitos a plazo	Pesos reajustables	13.419.360	2.514.064
Depósitos a plazo	UF	1.077.219	-
Depósitos a plazo	Dólares	-	43.920.774
Depósitos a plazo	Euros	-	15.680.697
Valores negociables	Dólares	30.360	1.068.111
Valores negociables	Pesos reajustables	5.686.377	1.770.573
Valores negociables	UF	39.245	39.387
Deudores varios	UF	39.778	46.580
Deudores varios	Pesos no reajustables	45.982	208.136
Documentos y cuentas por cobrar EERR	UF	286.344	244.335
Documentos y cuentas por cobrar EERR	Pesos reajustables	17.152.198	19.187.891
Documentos y cuentas por cobrar EERR	Pesos no reajustables	-	543.177
Documentos y cuentas por cobrar EERR	Dólares	127.549	-
Impuestos por recuperar	Pesos reajustables	2.767.157	1.527.588
Gastos pagados por anticipado	UF	-	3.098
Gastos pagados por anticipado	Dólares	6.188	-
Impuestos diferidos	Pesos no reajustables	8.592	109.471
Activo fijo			
Terrenos	Pesos reajustables	84.314	243.620
Construcciones y obras infraestructura	Pesos reajustables	840.496	1.412.888
Otros activos fijos	Pesos reajustables	995.914	952.423
Depreciación (menos)	Pesos reajustables	(964.556)	(832.073)
Otros activos			
Inversión en empresas relacionadas	Pesos reajustables	176.748.387	169.323.661
Inversión en empresas relacionadas	Dólares	79.934.005	42.124.800
Inversión en otras sociedades	Pesos reajustables	144.176	144.532
Menor valor inversiones	Pesos reajustables	20.177.961	20.495.996
Mayor valor inversiones	Pesos reajustables	(77.929)	(151.495)
Otros (otros activos)	Pesos no reajustables	215.023	264.729
Total activos	Pesos no reajustables	274.620	1.138.252
	Dólares	80.103.564	87.119.084
	Pesos reajustables	236.973.855	216.589.668
	UF	1.442.586	333.400
	Euros	-	15.680.697

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

b) Pasivos circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				90 días a 1 año			
		2007		2006		2007		2006	
		Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras porción Corto Plazo	UF	125.521	4,13%	389.054	6,23%	275.091	5,21%	165.868	6,23%
Dividendos por pagar	Pesos no reajustables	12.600		51.361		-		-	
Cuentas por pagar	Pesos no reajustables	39.647		118.851		-		-	
Acreedores varios	Pesos no reajustables	26.857		23.382		-		-	
Doctos. y cuentas por pagar empresas relacionadas	Pesos reajustables	-		51.973		60.815		94.324	
Doctos. y cuentas por pagar empresas relacionadas	UF	68.533		-		-		-	
Doctos. y cuentas por pagar empresas relacionadas	Pesos no reajustables	2.309		-		-		-	
Provisiones	Pesos reajustables	216.026		158.448		-		-	
Provisiones	Pesos no reajustables	9.899		406.747		-		-	
Provisiones	UF	-		98.174		-		-	
Retenciones	Pesos no reajustables	28.209		27.167		-		-	
Impuesto a la renta	Pesos no reajustables	-		-		22.654		314.072	
Total pasivos circulantes	UF	194.054		487.228		275.091		165.868	
	Pesos no reajustables	119.521		627.508		22.654		314.072	
	Pesos reajustables	216.026		210.421		60.815		94.324	

c) Pasivos largo plazo ejercicio anterior 31 de diciembre de 2007

Rubro	Moneda	2007							
		1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	UF	11.206.698	4,56%	30.982.021	4,56%	-		-	
Provisiones largo plazo	Pesos reajustables	-		-		-		399.441	
Impuesto diferido largo plazo	Pesos no reajustables	38.179		-		49.823		-	
Total pasivos a largo plazo	UF	11.206.698		30.982.021		-		-	
	Pesos reajustables	-		-		-		399.441	
	Pesos no reajustables	38.179		-		49.823		-	

d) Pasivos largo plazo ejercicio anterior 31 de diciembre de 2006

Rubro	Moneda	2006							
		1 a 3 años		3 a 5 años		5 a 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	UF	3.982.413	4,45%	16.389.135	4,45%	21.968.987	4,45%	-	
Provisiones largo plazo	Pesos reajustables	-		-		-		373.066	
Impuesto diferido largo plazo	Pesos no reajustables	-		181.496		-		-	
Total pasivos a largo plazo	UF	3.982.413		16.389.135		21.968.987		-	
	Pesos reajustables	-		-		-		373.066	
	Pesos no reajustables	-		181.496		-		-	

Nota 38 Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas.

Nota 39 Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectarlos significativamente.

Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 40 De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

La Sociedad no se encuentra sujeta a normas especiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 41 Medio Ambiente

Considerando la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se ha incurrido en gastos por este concepto durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Nota 42 Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones mantenidas en este rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se indican a continuación:

Año 2007

Institución	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	2007 M\$
Banco de Chile	Pesos	07/04/2008	6,78%	3.977.100
Banco de Chile	Pesos	13/03/2008	6,84%	1.133.650
Banco de Chile	Pesos	24/04/2008	7,32%	6.213.856
Banco de Chile	Pesos	28/04/2008	6,60%	2.094.753
Banco Santander	UF	09/04/2008	4,20%	1.077.220
Total				14.496.579

Año 2006

Institución	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	2006 M\$
Banco BBVA	Dólar	29/01/2007	5,24%	11.487.338
Banco BBVA	Euro	08/01/2007	3,40%	4.062.504
Banco Santander	Dólar	15/03/2007	5,32%	12.441.404
Banco Santander	Dólar	15/03/2007	5,30%	624.899
Banco Security	Dólar	22/01/2007	5,31%	713.632
Banco Santander	Euro	08/01/2007	3,28%	11.618.192
Banco de Chile	Pesos	08/01/2007	5,52%	1.078.117
Banco de Chile	Pesos	29/01/2007	5,58%	1.435.948
Banco de Chile	Dólar	05/03/2007	5,25%	12.633.022
Banco de Chile	Dólar	15/03/2007	5,31%	6.020.479
Total				62.115.535

Análisis Razonado Sigdo Koppers Individual

Analisis Razonado Sigdo Koppers S.A. Individual

Se presenta a continuación el análisis razonado de los estados financieros individuales de Sigdo Koppers S.A. al 31 de diciembre de 2007 que corresponde a una sociedad de reciente formación (29 de abril de 2005). Esta sociedad nace producto de una reorganización empresarial amparada en las normas técnicas establecidas por el Boletín Técnico N°72, combinación de negocios, bajo un control común, contabilizando las transacciones en base a la metodología de la unificación de intereses.

Sigdo Koppers S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile con fecha 09 de septiembre de 2005, con el N°915.

Los presentes estados financieros fueron preparados de acuerdo a normas y procedimientos contables de aplicación general y de acuerdo a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En opinión de la Administración de Sigdo Koppers S.A. los presentes Estados Financieros de la Sociedad reflejan adecuadamente la situación económica financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2007, estando todas las cifras expresadas en moneda equivalente, pesos del 31 de diciembre de 2007, de manera que las comparaciones se refieren a variaciones reales entre esta fecha e igual período anterior y se emiten al tenor de la Norma de Carácter General N°118 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Sigdo Koppers S.A. es la matriz de un grupo de empresas que participa en el área servicios a través de las empresas Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Puerto Ventanas S.A. y a través de esta en Fepasa S.A. En el área industrial, está presente a través de Enaex S.A., Dyno Nobel-Samex S.A. (Perú), Compañía Tecno Industrial S.A. (CTI), Somela S.A., Inversiones Frimetal S.A. (Argentina), Sigdopack S.A. y Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.. Por su parte, en las áreas comercial y automotriz participa a través de SK Comercial S.A. (SKC) y SKBergé S.A., que es una asociación estratégica con el Grupo Español Bergé.

Para comparar debidamente los estados financieros individual en la matriz de Sigdo Koppers respecto del año 2006, sólo para efectos explicativos, hemos elaborado un **Individual Pro-Forma, el cual consolida los Estados Financieros de Sigdo Koppers Individual y de Inversiones SK Limitada.**

Inversiones SK Limitada tiene por objeto administrar las inversiones financieras en dólares que mantiene la compañía. La racionalidad de mantener activos en dólares obedece a la política de la compañía de llevar a cabo una estrategia de hedge del flujo de caja y por lo tanto proteger los flujos en moneda extranjera que la compañía deberá realizar en el futuro. Así, para administrar esta estrategia de cobertura más eficientemente se determinó crear esta filial cuyos derechos sociales pertenecen un 99,999% a Sigdo Koppers S.A. y un 0,001% a Málaga Asesorías y Consultorías Limitada. A diciembre 2007, Inversiones SK Limitada mantiene activos financieros por MMUS\$82 aproximadamente.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Individual

I) Estado de Resultados Individual

Al ser una sociedad matriz, Sigdo Koppers S.A. no registra ingresos y costos operacionales, registra sólo gastos de administración. A continuación se presentan las principales explicaciones de la evolución de los estados financieros de la matriz a nivel individual:

Ingresos de Explotación:

La matriz no presenta ingresos de explotación.

Costos de Explotación:

La matriz no presenta costos de explotación para el período informado.

Margen de Explotación:

La matriz no presenta márgenes de explotación.

Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos de Administración y Ventas corresponden a los gastos de administración propios de la matriz, los cuales a diciembre de 2007 alcanzaron los MM\$ 3.088, lo que representa una disminución de un 6,6% respecto del año 2006.

Resultado de Explotación:

Al 31 de diciembre de 2007, Sigdo Koppers S.A. a nivel individual, y al no tener ingresos operacionales, presenta una pérdida operacional de MM\$3.088, explicado en su totalidad por los gastos de administración de la compañía, mencionado anteriormente.

Resultado No Operacional

El resultado No Operacional alcanza a MM\$30.779, lo que representa una disminución de MM\$568 (-1,8%) respecto del año anterior. Esto se explica por el efecto combinado de mayores utilidades en empresas relacionadas y por significativas menores utilidades por Diferencias de Cambio. También influye, aunque menor medida, los menores Ingresos Financieros y mayores Gastos Financieros, todos los cuales se explican a continuación:

Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, la matriz mantiene directamente MM\$20.263 (MUS\$40.780) en distintos instrumentos financieros, los que permitieron registrar ingresos financieros por MM\$1.607, lo que representa una disminución de MM\$2.137 respecto de lo registrado a diciembre de 2006. Sin embargo, si consideramos las cifras del Individual Pro-Forma, que consolida las cifras de Sigdo Koppers Individual y de Inversiones SK Limitada, durante el 2007 en la matriz se registraron ingresos financieros por MM\$2.768, lo que representa una disminución de MM\$976 respecto de lo registrado a diciembre de 2006. Lo anterior se ha producido porque la matriz ha disminuido su caja en instrumentos financieros luego de los aportes de capital materializados en Enaex y Sigdopack.

En Julio 2007, la matriz aportó MMUS\$80 en Inversiones SK Limitada con el objeto de administrar los instrumentos financieros en dólares. Lo anterior implica que los intereses obtenidos por dichos recursos se contabilizan en dicha sociedad y no directamente en la matriz.

Gastos Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, los Gastos Financieros en la matriz alcanzaron MM\$1.881, lo que representa un incremento de MM\$631 respecto del año anterior. Los gastos financieros corresponden a los intereses de las deudas bancarias que mantiene la matriz, las cuales alcanzan a MM\$42.589. El incremento de los gastos de intereses respecto del año anterior se origina producto tanto del mayor endeudamiento de MM\$16.325 (obtenido en noviembre de 2006), como también por un incremento de la tasa base TAB entre los períodos comparados. A diciembre de 2007, los créditos de la compañía devengaron intereses sobre una tasa base TAB-UF promedio de 4,2% mientras que en igual período del año 2006 esta alcanzó a los 3,9%. A partir del proceso de refinanciamiento de la deuda llevado a cabo a fines del año 2006, este incremento en la tasa base TAB ha sido parcialmente contrarrestado con una significativa disminución del spread de los créditos.

Resultados Inversiones Empresas Relacionadas

En el resultado individual de Sigdo Koppers S.A., la utilidad de las distintas filiales de la compañía está reconocida a V.R.P. (Valor Patrimonial Proporcional). Al 31 de diciembre de 2007, la utilidad neta en empresas relacionadas alcanzó los MM\$ 33.587, lo que está compuesto de MM\$ 32.734 provenientes de las filiales operativas y de MM\$ 853 del reconocimiento de la utilidad que se registra en Inversiones SK Limitada. Las utilidades provenientes de las filiales operativas registran un positivo incremento de 18,7% respecto del año anterior; destacándose particularmente el buen desempeño de las filiales Ingeniería y Construcción, Puerto Ventanas, Enaex, Frimetal y SK Comercial.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Individual

Corrección Monetaria

Al 31 de diciembre de 2007, la corrección monetaria en la matriz alcanzó una pérdida de MM\$1.389, lo que representa una mejoría de MM\$270 respecto a la pérdida de MM\$1.659 registrada durante el 2006. Lo anterior se origina debido a que a diciembre 2007 los activos y pasivos de la compañía tienen un mejor calce en relación a la exposición en pesos y unidades de fomento, respecto del año 2006. Lo anterior a pesar que a diciembre de 2007 el factor acumulado de IPC alcanzó 7,4% mientras que en el año anterior sólo se registró un 2,1%.

Diferencias de Cambio

Al 31 de diciembre de 2007, las Diferencias de Cambio en la matriz alcanzaron una pérdida de \$753 millones, originadas principalmente por las inversiones en instrumentos financieros de corto plazo que la matriz mantenía en dólares y euros hasta junio 2007. Esto contrasta significativamente con la utilidad por diferencia de cambio registrada el 2006, la cual alcanzó los MM\$4.249. Así en términos comparativos a diciembre 2007 se presenta una disminución de la utilidad de MM\$5.002 respecto de lo registrado en el año 2006.

Utilidad del ejercicio:

Durante el cuarto trimestre del 2007 la Utilidad Neta de la compañía alcanzó los MM\$8.191 lo que representa un incremento de un +8,9% respecto del mismo trimestre del año 2006. Con ello, al 31 de diciembre de 2007, Sigdo Koppers S.A. registra una utilidad neta acumulada de MM\$28.209, lo que representa un aumento de MM\$265 equivalente a un 0,9% respecto del año anterior. Esto se debe al efecto combinado de mejores resultados acumulados en las empresas filiales de SK (+18,7%), destacando Ingeniería y Construcción SK (+1.415%), Frimetal (+98,5%), Puerto Ventanas (+14,1%), SK Comercial (+67,2%), y Enaex (+5,0%); y a una menor utilidad por Diferencias de Cambio en la matriz de MM\$5.002.

Finalmente, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE) alcanzó un 10,23%. Esta rentabilidad todavía está fuertemente influenciada por el incremento del patrimonio de la compañía, a partir del aumento de capital materializado en octubre 2005, y en donde se recaudaron MM\$84.000. Dicho aumento de capital está financiando en parte el plan de inversiones de más de US\$500 millones presentado por la compañía en las distintas filiales. Estas inversiones se encuentran en la etapa de implementación y comenzarán a generar sus flujos entre el cuarto trimestre del año 2007 y finales del 2008.

2) Balance Individual

Al 31 de diciembre de 2007, el balance individual de SK reporta una Caja (compuesta por las cuentas "Disponible", "Depósitos a Plazo" y "Valores Negociables") de MM\$20.263. Sin embargo, si consideramos las cifras del balance Individual Pro-Forma, que consolida las cifras de Sigdo Koppers Individual y de Inversiones SK Limitada, al 31 de diciembre 2007 la matriz reporta una Caja de MM\$61.176 (MMUS\$123,1), lo que representa una leve disminución de MM\$3.836 respecto de lo registrado a diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre de 2007, los Activos Circulantes totales alcanzaron los MM\$40.696 lo que representa una disminución de MM\$46.185 originado principalmente por menores Depósitos a Plazo en MM\$47.618. Estas variaciones se explican debido a que parte de los fondos recaudados en el aumento de capital de octubre de 2005 se mantenían en instrumentos financieros en dólares en la matriz, y a partir de la creación de la nueva sociedad Inversiones SK Limitada, estos se administran en dicha sociedad.

Por su parte, los Otros Activos, en donde se registran las Inversiones en Empresas Relacionadas, alcanzaron los MM\$277.142 lo que representa un incremento de MM\$44.939. Esto debido principalmente a la contabilización a partir de Julio 2007 de los activos financieros en dólares alocados en la filial Inversiones SK Limitada.

Así, el total de Activos Individuales alcanza los MM\$318.795.

En relación a los pasivos, al 31 de diciembre de 2007, el total de Pasivos Circulantes y de Largo Plazo alcanzan los MM\$43.564, disminuyendo en MM\$1.230 respecto del año anterior: En particular a diciembre de 2007 los pasivos financieros totales de la matriz alcanzan los MM\$42.589, lo que no representa un cambio significativo respecto del 2006.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2007 el patrimonio de la compañía alcanza los MM\$275.230 lo que representa una leve baja (-0,3%) respecto del año 2006, y que se origina principalmente por un incremento de los dividendos repartidos durante el año 2007.

2.1) Activos Fijos, principales inversiones y enajenaciones

A diciembre 2007, el activo fijo individual neto refleja una disminución de un 45,7%, explicado principalmente por la venta de una propiedad inmobiliaria y por el cargo por depreciación normal del ejercicio. Los activos fijos se presentan a su costo actualizado y se han registrado las depreciaciones sobre los bienes que le corresponde utilizando el método de depreciación lineal.

Activos Fijos Físicos	Unidad	31-Dic-07	31-Dic-06
Terrenos y construcciones	M\$	924.810	1.656.508
Otros Activos Fijos Físicos	M\$	995.914	952.423
Depreciación Acumulada	M\$	(964.556)	(832.073)
Total Activos Fijos Netos	M\$	956.168	1.776.858

Análisis Razonado Sigdo Koppers Individual

3) Flujos de Efectivo

Los principales componentes del flujo de efectivo originado en cada período son:

Flujos de Efectivo	Unidad	31-Dic-07	31-Dic-06
Actividades de operación	M\$	20.597.197	20.753.086
Actividades de financiamiento	M\$	(17.791.608)	950.464
Actividades de inversión	M\$	(58.278.914)	4.124.018
Flujo neto del período	M\$	(55.473.325)	25.827.568

3.1) Actividades de la operación

El flujo operacional de la compañía, alcanza a diciembre de 2007 un flujo positivo de MM\$20.597, el que está originado principalmente por los dividendos percibidos de las filiales, los ingresos financieros percibidos, y los egresos tanto de gastos de administración como de intereses por gastos financieros.

3.2) Actividades de Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2007, el flujo de financiamiento registra el pago de los dividendos de Sigdo Koppers definitivo 2006 como también por el primer, segundo y tercer dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2007, todos los cuales alcanzan un total de MM\$17.792.

3.3) Actividades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2007, el flujo de inversión registró egresos por MM\$58.279, los que están explicados por el aporte de MMUS\$80 en Inversiones SK Limitada, el aporte de capital realizado en Sigdopack en Septiembre 2007 de MM\$2.294, y algunas reclasificaciones de inversiones financieras a más de 90 días.

4) Indicadores Financieros

Indicador	Unidad	31-Dic-07	31-Dic-06
Liquidez			
Razón de liquidez	Veces	45,82	45,74
Razón ácida (*)	Veces	22,81	34,23
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (**)	Veces	0,16	0,16
Deuda a corto plazo / deuda total	Veces	0,02	0,04
Deuda a largo plazo / deuda total	Veces	0,98	0,96
Cobertura de gastos financieros	Veces	14,72	22,44
Actividad			
Total Activos	M\$	318.794.625	320.861.101
Inv. Empresas Relacionadas	M\$	256.682.392	211.448.461
Rot. Invent. (promedio ult. 12 meses)	Veces	N/A	N/A
Perman. Invent. (promedio ult. 12 meses)	Días	N/A	N/A
Resultados			
Resultado operacional	M\$	(3.087.779)	(3.304.456)
Gastos financieros	M\$	(1.881.069)	(1.249.701)
Resultado fuera de explotación	M\$	30.778.520	31.346.213
R.A.I.I.D.A.I.E. (***) (últimos 6 meses)	M\$	30.822.658	30.140.994
Utilidad (pérdida) del ejercicio (últimos 6 meses)	M\$	28.209.183	27.944.151
Rentabilidad			
Rentabilidad patrimonio (últimos 12 meses)	%	10,23%	10,36%
Rentabilidad del activo (últimos 12 meses) (****)	%	8,82%	9,13%
Rent. activos operacionales per.	%	N/A	N/A
Utilidad por acción (últimos 12 meses)	\$	35,26	34,93
Retorno de dividendos por acción (últimos 12 meses)	%	5,06%	4,00%

(*) Razón ácida: Disponibles / Pasivo circulante, entendiéndose como disponibles los saldos de los rubros Disponible, Depósitos a plazo, Valores negociables, Deudores por Ventas y Documentos por cobrar.

(**) Razón de endeudamiento: Total Pasivos / (Patrimonio + Interés Minoritario)

(***) R.A.I.I.D.A.I.E: Resultado antes de Imp. + intereses + depreciación + amortización de intangibles y mayor y menor valor.

(****) Rentabilidad del activo: (Utilidad Neta + Gastos Financieros*(1-17%)) / Activos Totales

Análisis Razonado Sigdo Koppers Individual

Al 31 de diciembre de 2007, la razón ácida experimentó una disminución respecto del igual período del año anterior debido a una disminución de MM\$44.749 de los activos financieros en la matriz. Esto se debe en parte al aporte de MMUS\$80 en instrumentos financieros en la filial Inversiones SK Limitada realizado a comienzos de Julio de 2007, como también producto del aporte de capital que se materializó en Sigdopack durante el segundo semestre del año 2007. A pesar de esta disminución, la compañía muestra un alto nivel de liquidez.

Por su parte, la razón de endeudamiento, la cual alcanza 0,16 veces, no muestra cambios respecto del año 2006. Cabe destacar que los indicadores de endeudamiento de la compañía muestran en su conjunto una adecuada y conservadora posición financiera y una apropiada holgura para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

La rentabilidad sobre el patrimonio promedio durante el año 2007 alcanzó un 10,23%. Esta rentabilidad está fuertemente influenciada por el incremento del patrimonio de la compañía, a partir del aumento de capital materializado en octubre 2005, y en donde se recaudaron MM\$84.000. Dicho aumento de capital está financiando en parte el plan de inversiones de más de US\$500 millones presentado por la compañía en las distintas filiales. Estas inversiones se encuentran en la etapa de implementación y comenzarán a generar sus primeros flujos entre el último trimestre del año 2007 y finales del 2008.

Al 31 de diciembre 2007, la utilidad por acción en los últimos 12 meses alcanza los \$35,26.

5) Análisis de Mercado

Los resultados de Sigdo Koppers S.A. provienen fundamentalmente de los resultados originados de sus sociedades filiales razón por la cual el análisis de mercado de cada una de nuestras filiales se encuentra descrito en el análisis razonado de los estados financieros consolidados de la sociedad.

6) Analisis de Riesgo de Mercado

Los factores de riesgo del grupo Sigdo Koppers S.A. se deben analizar en función de cada industria en la que participa, a través de sus empresas filiales. Este análisis se presenta en el análisis razonado de los estados financieros consolidados de la sociedad. Sin embargo a nivel individual la compañía está expuesta a movimientos de tasas de interés y de variaciones en los tipos de cambio peso-dólar:

6.1) Tasa de Interés

Sigdo Koppers S.A. a nivel de la matriz está expuesta en un menor grado a los cambios en las tasas de interés de su deuda bancaria de largo plazo. Respecto de esto último, cabe destacar que la compañía mantiene créditos bancarios por UF2.150.000 indexados a una tasa variable TAB-UF. La sociedad cuenta con un swap de tasa de interés TAB-UF a tasa Fija en pesos, que le permiten asegurar los flujos de pago de intereses en pesos sobre un capital de UF1.300.000 entre los periodos marzo 2008 y marzo 2009. El swap descrito está contratado con el banco JPMorgan Chase.

6.2) Tipo de Cambio

Sigdo Koppers mantiene al 31 de diciembre de 2007 un 25,1% de sus activos totales en dólares, los cuales corresponden tanto a inversiones permanentes en sus filiales operativas que mantienen contabilidad en dólares, como también a las inversiones en instrumentos financieros que mantiene Inversiones SK Limitada, y la cual también mantiene su contabilidad en dólares. A la misma fecha, la sociedad no mantiene pasivos en dólares.

6.3) Exposición de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

	Moneda	2007 M\$	2006 M\$	2007 MUS\$	2006 MUS\$	Variación %
ACTIVOS						
Activos Circulantes						
Disponible	Dólares	5.462	5.399	11	9	16,4%
Depósitos a plazo	Dólares	0	43.920.774	0	76.813	-100,0%
Depósitos a plazo	Euros	0	15.680.697	0	27.424	-100,0%
Valores Negociables	Dólares	30.360	1.068.111	61	1.868	-96,7%
Gastos anticipados	Dólares	6.188	0	12	0	
Doc y ctas por cobrar EERR	Dólares	127.549	0	257	0	
Otros Activos						
Inv. Empresas Relacionadas	Dólares	79.934.005	42.124.800	160.869	73.672	118,4%
Otros	Dólares			0	0	
TOTAL ACTIVOS		80.103.564	102.799.781	161.210	179.787	-10,3%
PASIVOS						
Dctos. por pagar empresas relacionadas	Dólares	0	0	0	0	
Total Pasivos		0	0	0	0	
Posicion Neta		80.103.564	102.799.781	161.210	179.787	-10,3%

7) Divergencias entre Valores Contables y de Mercado

a) Dada la estructura del balance de Sigdo Koppers S.A., al ser ésta una sociedad matriz, sus ingresos corresponden principalmente a los resultados devengados de filiales, y debido a que los pasivos exigibles se presentan a su valor económico, el valor libro del capital de trabajo es representativo de su valor de mercado.

b) Los activos fijos de las sociedades, se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente y las depreciaciones correspondientes están determinadas según el método lineal y de acuerdo a la vida útil de los bienes.

c) Las inversiones en sociedades filiales están valorizadas por el método de valor patrimonial proporcional (VPP), por lo que el valor económico de estas inversiones no necesariamente coincide con su valor libro.



SK

Estados Financieros

SIGDO KOPPERS S.A.

al 31 de diciembre de 2007 Y 2006



113

Estados Financieros Consolidados

114	Informe de los Auditores Independientes
	Estados Financieros
116	Balance General Consolidado
118	Estado de Resultados Consolidados
119	Estado de Flujo de Efectivo Consolidados
121	Notas a los Estados Financieros Consolidados
208	Análisis Razonado Consolidado

M\$: Miles de pesos chilenos

Informe de los Auditores Independientes

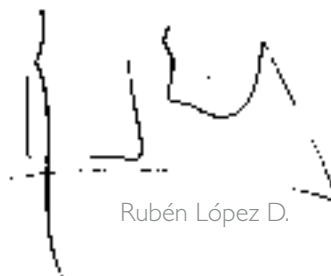


Señores Accionistas y Directores de
Sigdo Koppers S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Sigdo Koppers S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Sigdo Koppers S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros consolidados de la filial directa S.K. Comercial S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de la filial directa Enaex S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2006, los cuales muestran un activo total de M\$ 117.862.160 y M\$ 327.718.394 al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente, e ingresos totales de M\$ 132.349.732 y M\$ 252.808.847 por los años terminados en esas fechas. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de esas sociedades filiales, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.

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 de 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 los informes de los otros auditores, constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sigdo Koppers S.A. y Filiales 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.



Rubén López D.

Santiago, 15 de febrero de 2008

ERNST & YOUNG LTDA.

Balance General Consolidado

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVOS	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
Activo Circulante			
Disponible		4.464.079	4.344.770
Depósitos a plazo	45	90.060.108	104.186.402
Valores negociables (neto)	4	18.026.563	17.581.773
Deudores por venta (neto)	5	119.919.148	100.488.108
Documentos por cobrar (neto)	5	17.914.103	23.794.339
Deudores varios (neto)	5	9.890.235	10.695.405
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	4.300.625	7.280.446
Existencias (neto)	7	93.686.843	77.871.572
Impuestos por recuperar	8	14.239.218	8.321.161
Gastos pagados por anticipado		3.020.278	3.303.865
Impuestos diferidos	8	2.368.244	2.343.082
Otros activos circulantes	10	1.874.891	1.346.150
Total activos circulantes		379.764.335	361.557.073
Activo Fijo			
Terrenos	12	18.544.724	19.897.479
Construcción y obras de infraestructura	12	238.870.742	215.096.541
Maquinarias y equipos	12	376.643.367	346.568.776
Otros activos fijos	12	69.859.535	83.641.246
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	12	306.027	306.027
Depreciación acumulada (menos)	12	(273.025.432)	(251.947.233)
Total activo fijo neto	12	431.198.963	413.562.836
Otros Activos			
Inversiones en empresas relacionadas	14	17.609.719	17.517.217
Inversiones en otras sociedades	15	202.731	205.306
Menor valor de inversiones	16	26.885.909	28.640.954
Mayor valor de inversiones (menos)	16	(710.364)	(892.386)
Deudores a largo plazo	5	1.274.642	482.883
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	6	13.709.647	16.328.615
Intangibles	17	571.584	591.814
Amortización (menos)		(49.277)	(44.599)
Otros	18	2.553.485	3.943.974
Total otros activos		62.048.076	66.773.778
Total Activos		873.011.374	841.893.687

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
Pasivo Circulante			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	19	30.768.079	45.098.250
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo – porción corto plazo	19	22.197.031	13.088.216
Obligaciones de largo plazo con vencimiento dentro de un año		134.764	291.820
Dividendos por pagar		312.342	445.894
Cuentas por pagar	44	76.667.383	64.932.807
Documentos por pagar		8.012.744	4.187.771
Acreedores varios	46	6.899.845	7.784.972
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	6	7.685.054	7.125.293
Provisiones	23	19.909.075	20.859.347
Retenciones		5.026.672	3.243.410
Impuesto a la renta	8	1.955.209	3.422.373
Ingresos percibidos por adelantado	43	6.045.488	4.091.916
Otros pasivos circulantes	20	559.331	339.969
Total pasivo circulante		186.173.017	174.912.038
Pasivo a Largo Plazo			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	174.446.553	151.974.072
Acreedores varios largo plazo	46	3.299.399	7.569.644
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo	6	919.247	1.057.806
Provisiones largo plazo	23-24	9.318.032	8.519.857
Impuestos diferidos a largo plazo	8	20.917.950	21.262.742
Otros pasivos a largo plazo	25	423.774	587.099
Total pasivos a largo plazo		209.324.955	190.971.220
Interés Minoritario	26	202.283.100	199.943.846
Patrimonio			
Capital pagado	27	173.733.326	173.733.326
Sobreprecio en venta acciones propias	27	30.613.045	30.613.045
Otras reservas	27	(15.294.023)	(4.117.335)
Utilidades acumuladas	27	69.939.171	59.077.602
Utilidad del ejercicio	27	28.209.183	27.944.151
Dividendos provisorios (menos)	27	(11.970.400)	(11.184.206)
Total patrimonio	27	275.230.302	276.066.583
Total Pasivos y Patrimonio		873.011.374	841.893.687

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Consolidado

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
Resultado de Explotación			
Ingresos de explotación		619.059.991	602.989.726
Costos de explotación (menos)		(483.775.124)	(480.132.479)
Margen de explotación		135.284.867	122.857.247
Gastos de administración y ventas (menos)		(67.623.950)	(62.339.260)
Resultado de explotación		67.660.917	60.517.987
Resultado Fuera de Explotación			
Ingresos financieros		7.116.165	6.648.542
Utilidad inversiones empresas relacionadas	14	5.640.889	5.307.489
Otros ingresos fuera de la explotación	28	5.927.019	6.678.424
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	14	(375.969)	(53.828)
Amortización menor valor de inversiones (menos)	16	(2.070.319)	(1.929.295)
Gastos financieros (menos)		(12.807.250)	(12.514.847)
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	28	(2.007.331)	(5.566.896)
Corrección monetaria	29	(3.049.714)	(577.580)
Diferencias de cambio	30	926.584	3.017.835
Resultado fuera de explotación		(699.926)	1.009.844
Resultado antes de impuesto a la renta		66.960.991	61.527.831
Impuesto a la renta	8	(13.711.737)	(11.332.297)
Utilidad antes de interés minoritario		53.249.254	50.195.534
Interés minoritario	26	(25.218.139)	(22.704.911)
Utilidad líquida		28.031.115	27.490.623
Amortización mayor valor de inversiones	16	178.068	453.528
Utilidad del ejercicio		28.209.183	27.944.151

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Utilidad (pérdida) del ejercicio		28.209.183	27.944.151
Resultado en venta de activos		(2.336.549)	(2.574.790)
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	28	(509.288)	(1.890.349)
Utilidad en venta de inversiones (menos)	28	(420.156)	(12.350)
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos		(1.407.105)	(672.091)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		35.818.299	31.496.580
Depreciación del ejercicio	12	29.424.390	26.843.203
Amortización intangibles	17	60.059	49.078
Castigos y provisiones		4.976.370	8.455.171
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	14	(5.640.889)	(5.307.489)
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	14	375.969	53.828
Amortización menor valor de inversiones	16	2.070.319	1.929.295
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	16	(178.068)	(453.528)
Corrección monetaria neta	29	3.049.714	577.580
Diferencia de cambio neta	30	(926.584)	(3.017.835)
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		(895.054)	(1.636.085)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		3.502.073	4.003.362
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo			
(aumentos) disminuciones		(33.406.643)	6.733.334
Deudores por venta		(15.999.232)	(13.097.175)
Existencias		(21.676.557)	5.019.765
Otros activos		4.269.146	14.810.744
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo			
aumentos (disminuciones)		16.052.080	(63.028)
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		10.924.025	6.243.997
Intereses por pagar		170.902	306.191
Impuesto a la renta por pagar (neto)		666.996	890.848
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		6.554.837	(7.677.919)
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		(2.264.680)	173.855
Utilidad (pérdida) del interés minoritario	26	25.218.139	22.704.911
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		69.554.509	86.241.158
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Colocación de acciones de pago		165.088	50.808.292
Obtención de préstamos		125.329.689	97.028.848
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		6.355.807	4.742.689
Otras fuentes de financiamiento		148.887	31.997
Pago de dividendos (menos)		(37.875.223)	(55.834.807)
Reparto de capital (menos)		(649.736)	-
Pago de préstamos (menos)		(94.883.055)	(63.583.367)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		(11.004.758)	(6.081.879)
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)		-	(71.957)
Otros desembolsos de financiamiento (menos)		(2.670)	(4.205)
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de financiamiento		(12.415.971)	27.035.611

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (continuación)	Nota N°	2007 M\$	2006 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ventas de activo fijo		7.756.106	8.439.647
Ventas de inversiones permanentes		1.101	252.355
Ventas de otras inversiones		-	54.898.385
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas		374.136	1.226.952
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		5.348.969	2.836.676
Otros ingresos de inversión		327.453	119.691
Incorporación de activos fijos (menos)		(68.442.988)	(62.340.221)
Inversiones permanentes (menos)		(1.694.338)	(52.393.738)
Inversiones en instrumentos financieros (menos)		(63.122.145)	-
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		(1.190.632)	(1.482.178)
Otros desembolsos de inversión (menos)		(1.585.476)	(1.103.584)
Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión		(122.227.814)	(49.546.015)
Flujo neto total del ejercicio		(65.089.276)	63.730.754
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente		(11.590.506)	(391.697)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(76.679.782)	63.339.057
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		126.047.803	62.708.746
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	33	49.368.021	126.047.803

Las notas adjuntas números 1 al 47 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 Inscripción en el Registro de Valores

La Sociedad matriz fue constituida como sociedad anónima según consta en escritura pública de fecha 29 de abril de 2005 y se encuentra inscrita a partir del 9 de septiembre de 2005, en el Registro de Valores bajo el N° 915 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Las siguientes sociedades filiales directas e indirectas consolidadas están sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros:

- a) La filial directa C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A. es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 10.
- b) La sociedad filial indirecta Somela S.A., consolidada a través de C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 46.
- c) La filial directa Inversiones Frimetal S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 778.
- d) Las filiales indirectas Puerto Ventanas S.A. y Ferrocarril del Pacífico S.A., consolidadas a través de S.K. Inversiones Portuarias S.A., se encuentran inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 392 y N° 476, respectivamente.
- e) La filial directa Enaex S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 401.

Nota 2 Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, que incluyen las operaciones realizadas por la matriz Sigdo Koppers S.A. y sus filiales, han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros y principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G.. En caso de existir discrepancias entre los principios contables y las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primarán las normas emitidas por la Superintendencia sobre lo primero.

c) Bases de presentación

Para efectos de comparación, los estados financieros del ejercicio anterior, del 1 de enero al 31 de diciembre de 2006, han sido reajustados extracontablemente según el IPC acumulado en los últimos 12 meses que corresponde a 7,4%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Bases de consolidación

Los presentes estados financieros incluyen los activos, pasivos, resultados y flujo de efectivo de la sociedad matriz y sus filiales.

Por otra parte, los montos y efectos de las transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios.

Los estados financieros de las filiales extranjeras son controlados en dólares estadounidenses y convertidos por aplicación de los tipos de cambio vigentes al cierre de diciembre de 2007 y 2006 de la moneda de origen según el país en que se haya invertido, de acuerdo a la metodología establecida en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Tanto las filiales en el exterior como las filiales que mantienen su contabilidad en dólares por ser ésta su moneda de control, se convierten a pesos chilenos al tipo de cambio vigente del dólar estadounidense al cierre de cada ejercicio y el diferencial con la variación del poder adquisitivo se registra en la cuenta patrimonial de "ajuste acumulado por diferencia de conversión". El saldo de esta cuenta deberá ser contabilizado en resultados en el mismo ejercicio en que es reconocida la ganancia o pérdida sobre la disposición de la inversión; en el caso de una disposición parcial de la inversión sólo la participación proporcional de las diferencias netas de conversión antes señaladas serán contabilizadas en resultados.

d) Bases de consolidación (continuación)

Sociedades incluidas en la consolidación:

Rut	Nombre de la sociedad	Porcentajes de participación (%)			
		2007			2006
		Directo	Indirecto	Total	Total
76.893.760-5	Inversiones S.K. Limitada	99,9988	0,0000	99,9988	0,0000
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	80,1678	0,0000	80,1678	68,7421
96.643.170-9	Daewoo Motor Chile S.A.	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
96.958.120-5	S.K. Inversiones Portuarias S.A.	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A.	6,9782	43,0328	50,0110	50,0110
96.938.130-3	Naviera Ventanas S.A. (I)	0,0000	49,9000	49,9000	49,9000
96.890.150-8	Pacsa Agencia de Naves S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.785.380-1	Depósito Aduanero Ventanas S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
78.308.400-7	Agencia Marítima Aconcagua S.A.	0,0000	98,8889	98,8889	98,8889
96.884.170-K	Pacsa Naviera S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacífico S.A.	0,0000	51,8180	51,8180	51,8180
99.515.800-0	S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.	82,8729	0,0000	82,8729	82,8729
99.519.810-K	Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.	0,0000	90,0000	90,0000	90,0000
84.196.300-8	S.K. Comercial S.A.	81,7946	0,0000	81,7946	70,0000
84.441.100-6	Sigdotek Inversiones S.A.	0,0000	99,9900	99,9900	99,9900
76.003.473-8	S.K.C. Inmobiliaria S.A.	0,0000	99,8600	99,8600	0,0000
76.410.610-5	S.K.C. Maquinarias S.A.	0,0000	99,9400	99,9400	99,9000
96.517.990-9	S.K.C. Rental S.A.	0,0000	97,9900	97,9900	98,0000
96.937.550-8	S.K.C. Servicios Automotrices S.A.	0,0000	99,9900	99,9900	99,9900
76.396.550-3	Vinsa S.A.	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
85.280.400-9	Fivinsa S.A.	0,0000	0,0000	0,0000	99,9300
99.595.220-3	S.K.C. Transandina S.A.	0,0000	99,9000	99,9000	99,9000
0-E	Escandinavia del Plata S.A. (Argentina)	0,0000	95,0000	95,0000	95,0000
76.692.840-4	Sigdotek S.A.	0,0000	99,9900	99,9900	99,9900
0-E	S.K.C. Rental SAC	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	S.K.C. Maquinarias S.A.C.	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Escandinavia del Plata S.A. (Uruguay)	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
90.274.000-7	C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A. (I)	50,1006	0,0000	50,1006	49,7663
91.863.000-7	Fábrica de Productos Químicos Vitroquímica S.A.	0,0000	0,0000	0,0000	79,7200
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos C.S.T. Ltda.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
92.017.000-5	Somela S.A.	0,0000	78,5400	78,5400	78,5400
96.925.040-3	Inmobiliaria VQ S.A.	0,0000	79,7200	79,7200	79,7200
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A. (I)	50,1014	0,0000	50,1014	49,2823
0-E	Frimetal S.A. (Argentina)	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
90.266.000-3	Enaex S.A.	50,6240	0,0000	50,6240	50,0100
0-E	Inverell International Trading Co.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inverell Participations Inc.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
82.053.500-6	Ireco Chile Ltda.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.728.810-1	Enaex International S.A.	0,0000	99,9800	99,9800	99,9800
0-E	Enaex Argentina S.R.L.	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
96.817.640-4	Frioquímica S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.777.170-8	Sigdotpack S.A.	95,1158	0,0000	95,1158	80,1770
76.607.470-7	Sigdotpack Inversiones S.A.	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
0-E	Sigdotpack Argentina S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
91.915.000-9	Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	60,4327	0,0000	60,4327	50,2640
96.592.260-1	S.K. Ecología S.A.	0,0000	99,9990	99,9990	99,9990
0-E	Sigdo Koppers Argentina S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	S.K. Ingeniería, Construcción y Servicios S.R.L.	0,0000	99,9850	99,9850	99,9850
0-E	S.K. International Limitada	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Bases de consolidación (continuación)

Rut	Nombre de la sociedad	Porcentajes de participación (%)			
		2007			2006
		Directo	Indirecto	Total	Total
84.388.600-0	Consortio Sigdo Koppers ARA Ltda.	0,0000	88,0000	88,0000	88,0000
76.337.710-5	Constructora Logro S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.662.490-1	S.K. Industrial S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.788.120-7	S.K. Capacitación S.A.	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000

- (1) Sociedades en las cuales se tiene el control por administración a través de la mayoría en el Directorio.

e) Corrección monetaria

La sociedad actualizó el capital propio inicial, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado existentes al cierre de cada ejercicio de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda en los ejercicios pertinentes.

Acumulado enero a diciembre 2007 : 7,4%

Acumulado enero a diciembre 2006 : 2,1%

f) Bases de conversión

Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, éstos han sido ajustados por el índice de reajustabilidad propio del rubro o pactado para este efecto.

Al cierre de cada ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	2007	2006
	\$	\$
Unidades de fomento (UF)	19.622,66	18.336,38
Dólares estadounidenses (US\$)	496,89	532,39
Euro	730,94	702,08
Pesos argentinos	157,79	173,93
Yenes	4,41	4,47
Dólar australiano	433,59	419,37
Libra esterlina	989,43	1.041,86
Soles peruanos	165,96	166,63
Dólar aduanero	512,24	530,61

g) Valores negociables

Se incluyen en este rubro cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión, las cuales se presentan valorizadas a su valor de rescate a la fecha de cierre de los estados financieros. Se incluyen además acciones valorizadas al menor valor entre el costo corregido y su cotización bursátil.

h) Existencias

Las existencias de materias primas, materiales, productos importados e importaciones en tránsito han sido valorizadas al costo de reposición, determinado de acuerdo a las disposiciones del Art. 41 de la Ley de la Renta, siempre y cuando el costo unitario corregido en la forma señalada no exceda significativamente de su costo de adquisición corregido monetariamente, como lo señala el Boletín Técnico N° 13 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Los productos terminados y en proceso, al igual que en el ejercicio anterior, incluyen materias primas, mano de obra y una proporción razonable de gastos de fabricación.

La valorización de las existencias no excede el valor neto de realización.

Las filiales utilizan un sistema de costeo directo, estándar y por proceso.

Se han constituido provisiones para obsolescencia de materias primas y productos terminados, basándose en la antigüedad y rotación de estos inventarios.

En la sociedad filial Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. los materiales y repuestos en existencias quedan valorizados a los costos de adquisición actualizados, los cuales no exceden el valor de mercado. En los trabajos en curso, los costos aplicables a avances se registran en obras en ejecución.

La filial Ferrocarril del Pacífico S.A. presenta principalmente combustibles y durmientes valorizados al costo promedio de compra de los últimos tres meses.

i) Estimación deudores incobrables

Las sociedades filiales provisionan con cargo a los resultados de cada ejercicio las cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad, por clientes y por tipo de documento, las cuales han sido determinadas de acuerdo a la morosidad que presentan a la fecha de cierre.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

j) Activo fijo

Se presenta a su costo de adquisición más revalorizaciones legales acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

El rubro "Otros Activos Fijos" incluye, entre otras, las obras en curso que corresponde a proyectos de inversión que al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no se encuentran en funcionamiento.

Para el caso de los costos de financiamiento en la filial C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., tales como intereses pagados o devengados, hasta que el bien entre en normal funcionamiento no forman parte del costo de adquisición de estos bienes, siendo reconocidos estos resultados al momento del devengamiento.

Por su parte, las filiales Sigdopack S.A., Enaex S.A., Inverell Participations Inc., capitalizan los costos de financiamiento del activo fijo en construcción hasta que se encuentren disponibles para su uso, de conformidad a lo señalado por el Boletín Técnico N° 31 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Dentro de los activos fijos, la sociedad filial Enaex S.A. mantiene repuestos, los que son valorizados a su costo de adquisición y actualizados de acuerdo a las normas de corrección monetaria. Estos forman parte de resultados una vez que son utilizados. La sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro de su activo fijo.

Las mantenciones mayores efectuadas a locomotoras y carros en la sociedad filial Ferrocarriles del Pacífico S.A. son contabilizadas como parte del activo fijo, asignando como vida útil, los años que median entre cada mantención mayor.

Se han incorporado dentro de las variables a considerar para estimar el total de kilómetros a recorrer por locomotoras y carros, vidas útiles por sobre el plazo establecido en el contrato de acceso ferroviario (período de concesión).

Las filiales Enaex S.A. y Somela S.A. presentan retasación técnica del activo fijo.

La sociedad filial Somela S.A. presenta un mayor valor por retasación técnica correspondiente a terrenos, realizada conforme a las normas de la circular N° 1529 del año 1979 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad filial Enaex S.A. incluye retasación técnica de los bienes de activo fijo efectuada al 31 de diciembre de 1980, y el mayor valor por ajuste contable efectuado al 1 de enero de 1986 corregido monetariamente. Este ajuste contable corresponde a reserva generada de acuerdo a circular N° 550 de 1985 y se presenta en el rubro de otras reservas del patrimonio.

k) Depreciación activo fijo

Se calcula en base al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$ 29.424.390 en 2007, y a M\$ 26.843.203 en 2006.

En el caso de la filial Ferrocarril del Pacífico S.A., las depreciaciones se han calculado sobre los valores revalorizados del activo fijo, principalmente a base del método de unidades de kilómetros recorridos por cada locomotora y carro, de acuerdo a un estudio técnico en que se definió para cada bien, los años de vida útil de tales desembolsos, y una cantidad de kilómetros a recorrer en dicho lapso.

La sociedad filial Enaex S.A., para la planta Prillex América calcula la depreciación de los bienes por unidades producidas, considerando la producción esperada de la planta durante toda su vida útil.

l) Transacciones de venta con retroarrendamiento

Las sociedades filiales S.K. Comercial S.A. e Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. poseen ventas de activos fijos con pacto de retroarrendamiento financiero; el resultado obtenido en la venta de los bienes se difiere durante la vida útil remanente del bien y se amortiza en proporción de su depreciación.

m) Activos en leasing

Las sociedades filiales S.K. Comercial S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Puerto Ventanas S.A. y Sigdopack S.A. mantienen vigentes contratos de leasing por algunos bienes de su activo fijo (arrendamiento financiero), los cuales han sido valorizados al Valor Presente determinado a la fecha del contrato, más las revalorizaciones legales acumuladas. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de las compañías hasta que no ejerzan las respectivas opciones de compra.

n) Intangibles

La sociedad filial Puerto Ventanas S.A. presenta bajo este rubro derechos de servidumbre y derechos de marca, los que se amortizan en forma lineal en un plazo de 20 y 10 años, respectivamente.

Las sociedades filiales Somela S.A. y Frimetal S.A. presentan derechos de marca valorizados a su costo corregido, los que son amortizados linealmente en un plazo máximo de 10 años.

El cargo a resultados por concepto de amortización asciende a M\$ 60.059 en 2007 y M\$ 49.078 en 2006.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

ñ) Inversiones en empresas relacionadas

Corresponden a aquellas inversiones que representan más de un 20% de participación en la propiedad de la sociedad emisora o en las que se tiene la capacidad de ejercer influencia significativa. Estas inversiones se valorizan de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP) o al Valor Patrimonial (VP), según corresponda, considerando los estados financieros de las respectivas sociedades al 31 de diciembre de 2007 y 2006. Las inversiones en sociedades extranjeras son controladas en dólares estadounidenses y convertidos por aplicación de los tipos de cambio vigentes al cierre de diciembre de 2007 y 2006 de la moneda de origen según el país en que se haya invertido de acuerdo a la metodología establecida en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. Estas inversiones en el exterior se convierten a pesos chilenos al tipo de cambio vigentes del dólar estadounidense al cierre de cada ejercicio y el diferencial con la variación del poder adquisitivo se registra en la cuenta patrimonial de "ajuste acumulado por diferencia de conversión"; saldo que se reconocerá en resultados en el mismo ejercicio en que se disponga de la inversión total o parcialmente.

o) Inversiones en otras sociedades

En este rubro se presentan las inversiones que representan menos de un 20% de participación, y en las cuales no se ejerce influencia significativa, las que se valorizan al costo de adquisición más revalorizaciones legales. Los dividendos recibidos de estas sociedades se registran en resultados cuando se perciben.

p) Menor y mayor valor de inversiones

La Sociedad matriz y sus filiales han reconocido el menor (mayor) valor en la adquisición de acciones de sociedades filiales y coligadas, determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de efectuarse la inversión. Su amortización se reconoce acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión en un plazo no superior a 20 años desde la fecha de su adquisición o cuando la inversión es enajenada.

q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Las sociedades determinan sus obligaciones tributarias de acuerdo a las normas contenidas en la Ley de la Renta.

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 60 y boletines complementarios emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., la sociedad matriz y sus filiales han contabilizado los efectos de los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, beneficios tributarios por pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre el resultado contable y el tributario.

r) Indemnización por años de servicio

La Sociedad matriz tiene pactado con su personal pagar indemnizaciones a todo evento equivalentes a un mes de remuneración por cada año de servicio y fracción superior a seis meses, para lo cual se ha constituido una provisión correspondiente al total de la obligación devengada, calculada a valor corriente.

Las sociedades filiales Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. y Puerto Ventanas S.A., provisionan la obligación por indemnización por años de servicios, calculando anualmente el valor actual de la obligación devengada utilizando el método del costo proyectado del beneficio, utilizando una tasa de descuento del 6% anual.

Las sociedades filiales C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A. y Somela S.A. han constituido una provisión por indemnización correspondiente al total de la obligación devengada, calculada a valor actual, utilizando el método del costo devengado del beneficio y una tasa de descuento del 6% anual. La Sociedad Enaex S.A. utiliza esta misma metodología, a una tasa de descuento del 8% anual.

s) Ingresos de explotación

En general, las sociedades filiales reconocen las ventas al momento de la facturación y despacho de los bienes, lo que ocurre cuando son puestos a disposición de los clientes; y la prestación de servicios se reconoce en resultados cuando estos servicios son prestados; basados en el principio de realización y en las condiciones establecidas en el Boletín Técnico N° 70 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

La sociedad Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. y sus filiales reconocen los ingresos por contratos de construcción, a través del método del grado de avance, el cual se determina de acuerdo al avance físico cubicado que se mide para todas las actividades en que se clasifica la obra, y aplicando a dichos avances el peso relativo de la actividad. Para esto, se efectúa una asignación de horas hombre directas sobre el total de horas hombre estimadas a utilizar en el total de la obra, de acuerdo a los rendimientos presupuestados.

t) Contratos de derivados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presentan contratos de cobertura con el objeto de protegerse contra riesgos de variaciones de tipo de cambio de partidas existentes y contratos de derivados que califican como contratos de inversión.

Los efectos en resultado son reconocidos conforme a lo señalado por el Boletín Técnico N° 57 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

u) Software computacional

Los softwares computacionales que se revelan en el rubro activos fijos, clasificados bajo "otros activos fijos", han sido adquiridos a terceros, y su amortización se efectúa en un plazo máximo de cuatro años.

v) Gastos de investigación y desarrollo

La sociedad y sus filiales, imputan con cargo a resultado estos gastos a medida que se incurren, y se presentan bajo el rubro de gastos de administración y ventas del estado de resultados.

w) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y en la Circular N° 1501 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha considerado como efectivo y efectivo equivalente los saldos de caja y bancos y algunos instrumentos de inversión de corto plazo cuyo vencimiento no exceda los 90 días y que no presentan restricciones (depósitos a plazo y cuotas de fondos mutuos presentadas bajo el rubro "valores negociables").

Se incluyen bajo el rubro Flujo Originado por Actividades de la Operación aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos, dividendos percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

x) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en los estados financieros como gasto en el ejercicio que se devenga la obligación, de acuerdo a lo señalado en los Boletines Técnicos N° 47 y N° 48 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

y) Otros (de otros activos)

Al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad matriz y la filial Puerto Ventanas S.A. presentan bajo este rubro los costos asociados a la obtención de créditos bancarios, los que se amortizan linealmente en función de la vigencia inicial de la deuda.

En la Sociedad filial indirecta Ferrocarril del Pacífico S.A. bajo este rubro presenta el costo de remodelación de propiedades arrendadas, monto que se amortizará en el plazo de vigencia de los contratos de arriendo, cuyo plazo promedio es de 10 años.

z) Uso de estimaciones

Las sociedades filiales preparan sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, lo que requiere que las administraciones efectúen estimaciones y supuestos que podrían afectar las cantidades informadas de activos y pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros, y las cantidades de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

aa) Operaciones de factoring

Las cesiones de facturas por cobrar a instituciones de factoring, en las cuales las sociedades filiales Enaex S.A. y S.K. Comercial S.A. mantienen la responsabilidad de su cobro, se registran como la obtención de un crédito financiero con garantía de documentos y se presenta en el rubro "otros pasivos circulantes" o "acreedores varios".

bb) Contabilidad en moneda extranjera

Las sociedades filiales Inversiones Frimetal S.A., Sigdopack S.A., Inversiones SK Limitada y las filiales indirectas Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A. y Sigdopack Inversiones S.A., están autorizadas para registrar su contabilidad en dólares estadounidenses, según resoluciones exentas del Servicio de Impuestos Internos.

El dólar estadounidense es utilizado como unidad de medida común y, por ende, los saldos de los activos y pasivos correspondientes a distintas monedas han sido expresados en dólares estadounidenses a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de \$496,89 y \$532,39, respectivamente. Las cuentas de resultado se presentan convertidas a dólares estadounidenses a las tasas de cambio vigentes a la fecha de cada transacción.

La Sociedad matriz registra la diferencia entre la variación del I.P.C. y la variación del tipo de cambio en la cuenta patrimonial "ajuste acumulado por diferencia de conversión" presentado en el rubro "otras reservas"; saldo que se realizará en la medida que la Sociedad matriz enajene parcial o totalmente estas filiales.

cc) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo corresponden a fondos invertidos en Chile y Estados Unidos, y se presentan a su valor de inversión inicial más intereses y reajustes devengados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 Criterios Contables Aplicados (continuación)

dd) Ingresos percibidos por adelantado

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 este rubro incluye principalmente anticipos recibidos por la filial Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. y otras, por concepto de contratos de construcción que se imputarán en los estados de pago a medida que las obras se ejecuten.

ee) Financiamiento activado

En los activos fijos de la filial directa Enaex S.A. (proyecto Ampliación Plantas Acido Nítrico y Nitrato de Amonio) y de la filial indirecta Inverell Participations Inc. (proyecto Planta de Amoníaco), se incluye el costo de financiamiento incurrido para la adquisición de éstos. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables. El monto activado al 31 de diciembre de 2007, por este concepto es de M\$ 2.477.771 y de M\$ 1.218.772 al 31 de diciembre de 2006.

Nota 3 Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2007 no se han producido cambios contables con respecto al ejercicio anterior; en la sociedad matriz y sus filiales.

Nota 4 Valores Negociables

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 se detalla en cuadros siguientes:

a) Composición del saldo:

Instrumentos	Valor contable	
	2007 M\$	2006 M\$
Acciones	21.339	25.755
Cuotas de fondos mutuos	17.965.979	17.516.631
Cuotas de fondos de inversión	39.245	39.387
Total valores negociables	18.026.563	17.581.773

b) Cuadro "Acciones"

RUT	Nombre Sociedad.	Nº de acciones	Porcentaje de participación	Valor Bursatil Unitario	Valor Bursatil Inversión	Costo Corregido
90.129.000-8	Price of Wales Country Club	50	0,0000	341	17.050	13.212
80.208.900-7	Club de Golf Los Leones	3	0,0000	10.000	30.000	6.776
O-E	Otras Sociedades	0	0,0000	-	-	1.351
Valor cartera de Inversiones					47.050	21.339
Provisión Ajuste						-
Valor Contable Cartera de Inversión						21.339

c) El detalle de los fondos mutuos al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Institución	Fondo mutuo	Moneda	Cantidad de cuotas	Valor cuota \$	2007 Total M\$
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.	Efectivo Gamma	Pesos	842,9537	453.541,2353	382.314
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.	Efectivo Gamma	Pesos	1.434,2207	453.207,7851	650.001
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.	BCI rendimiento	Pesos	26.698,5912	30.242,7967	807.440
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.	BCI conveniencia	Pesos	25.797,7922	3.908,2977	105.862
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.	BCI Depósito Efectivo	Pesos	2.618,2847	450.026,5647	1.178.298
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.	BCI Dólar Cash	Dólar	4.193,6259	57.142,2506	239.635
Itau Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Select	Pesos	409.955,8357	1.155,2205	473.589
Corpbanca Administradora de Fondos Mutuos S.A.	Oportunidad	Pesos	878.665,1606	1.223,3605	1.074.925
Scotia Sudamericano Adm. de FM S.A.	Scotia Clipper	Pesos	560.913,0275	1.196,4868	671.125
Scotia Sudamericano Adm. de FM S.A.	Scotia Valoriza	Pesos	42.751,5924	1.967,4435	84.111
Fondos Mutuos Santander	Extra Valor	Pesos	37.392,0466	31.931,8538	1.193.997
Fondos Mutuos Santander	Money Market	Dólar	1.787,8804	289.474,3005	517.545
Adm. Gral. de Fondos Security S.A.	Security Plus Serie c	Pesos	628.964,1018	1.719,8879	1.081.747
Adm. Gral. de Fondos Security S.A.	Security Plus Serie A	Pesos	42.705,6379	1.171,6403	50.036
BBVA Adm. General de Fondos Mutuos	Renta Máxima Serie C	Pesos	36.851,8284	1.151,9941	43.573
BBVA Adm. General de Fondos Mutuos	Renta Máxima - Serie B	Pesos	425.963,7164	1.168,7280	497.836
BBVA Adm. General de Fondos Mutuos	Excelencia Serie B	Pesos	172.312,8119	1.162,8803	200.379
Celfin Capital	FM renta nominal	Pesos	958.082,9979	1.153,4440	1.105.095
BANCO ESTADO	Fondo Corporativo	Pesos	602.513,3335	1.167,5233	703.448
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Corporativo	Pesos	3.665,1855	21.458,1630	78.648
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez 2000	Pesos	685.112,5645	1.922,5885	1.317.189
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Utilidades A	Pesos	586.830,2161	1.669,6205	979.784
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Latin Fund A	Pesos	5.637,4051	2.965,6842	16.719
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Emerging Fund A	Pesos	24.108,0223	2.116,8905	51.034
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez Full	Pesos	522.124,9366	1.045,5028	545.883
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Perfomance A	Pesos	35.611,5452	2.809,1319	100.038
Banco Penta	Renta I serie C	Pesos	885.340,4267	1.133,0997	1.003.180
Legg Mason (Chile) Adm Gral Fondos S.A.	Cash	Pesos	92.555,2705	1.730,4525	160.162
Legg Mason (Chile) Adm Gral Fondos S.A.	Inversión Dólar	Dólar	335,0024	51.781,7186	17.347
Legg Mason (Chile) Adm Gral Fondos S.A.	Inversión Dólar	Dólar	413,4817	52.256,2425	21.607
Bank of America Securities LLC (USA.)					9.546
Otros					1.327.995
BCI Adm de Fondos Mutuos S.A.					1.067.197
Banchile Corredores de Bolsa S.A.					208.694
Total					17.965.979

Nota 5 Deudores de Corto y Largo Plazo

La composición de los deudores por venta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presenta de la siguiente forma:

a) Clasificación por vencimiento

Rubro	Circulantes							Largo Plazo	
	Hasta 90 días		Más de 90 hasta 1 año		2007	Total Circulante (neto)			
	2007	2006	2007	2006	Subtotal	2007	2006	2007	2006
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	116.791.735	100.007.531	5.162.603	2.573.878	121.954.338	119.919.148	100.488.108	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	2.035.190	-	-	-	-
Documentos por cobrar	17.596.535	22.222.355	1.843.927	4.069.979	19.440.462	17.914.103	23.794.339	115.140	250.693
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	1.526.359	-	-	-	-
Deudores varios	8.647.328	9.570.986	1.242.907	1.124.419	9.890.235	9.890.235	10.695.405	1.159.502	232.190
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
						Total deudores largo plazo		1.274.642	482.883

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las sociedades filiales Enaex S.A. y SK Comercial S.A., dentro de los deudores nacionales y extranjeros se encuentran registradas facturas que han sido cedidas a instituciones financieras (factoring).

En la sociedad filial Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. se presenta bajo este rubro las facturas y provisiones de estados de pago por cobrar a clientes por obras de ingeniería, construcción y montaje.

b) Deudores por venta por áreas de negocios

Los deudores de la sociedad matriz y sus filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 clasificados por industria es la siguientes:

	2007		2006	
	Saldo neto M\$	Porcentaje representatividad %	Saldo neto M\$	Porcentaje representatividad %
Área Servicios				
Negocio Portuario y ferrocarriles (Puerto Ventanas)	1.968.155	1,64%	1.637.369	1,63%
Negocio terminal de asfalto y combustible (Puerto Ventanas)	358.978	0,30%	367.139	0,37%
Muellaje (Agencia Marítima Aconcagua)	409.199	0,34%	423.952	0,42%
Arriendos Depósito Aduanero Ventanas (Puerto Ventanas)	21.193	0,02%	4.234	0,00%
Servicio de Transporte Ferroviario (Ferrocarril del Pacífico)	5.472.982	4,56%	5.549.377	5,52%
Industria de Construcción y Montaje Industrial (Ingeniería y Construcción)	33.106.630	27,61%	22.555.201	22,45%
Subtotal área servicios	41.337.137	34,47%	30.537.272	30,39%
Área Industrial				
Negocio de Artefactos de Uso Doméstico y Comercial (CTI - Frimetal)	25.673.547	21,41%	21.275.761	21,17%
Industria de Explosivos Industriales (Enaex S.A.)	16.364.052	13,65%	18.538.088	18,45%
Producción y comercialización películas de polipropileno para envases flex (Sigdopack)	13.537.479	11,29%	11.976.407	11,92%
Subtotal área industrial	55.575.078	46,34%	51.790.256	51,54%
Área Comercial y Automotriz				
Industria de Maquinaria pesada (SK Comercial)	23.006.933	19,19%	18.160.580	18,07%
Subtotal área comercial y automotriz	23.006.933	19,19%	18.160.580	18,07%
Total deudores por ventas	119.919.148	100,00%	100.488.108	100,00%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 Deudores de Corto y Largo Plazo (continuación)

c) Deudores por ventas nacionales y extranjeros.

La composición de los deudores por ventas segregados por nacionales y extranjeros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

	Nacionales		Extranjeros		Totales		Nacionales		Extranjeros	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%	%	%	%
Deudores Corto Plazo										
Deudores por ventas (neto)	98.671.565	82.598.293	21.247.583	17.889.815	119.919.148	100.488.108	66,79%	61,19%	14,38%	13,25%
Doctos. por cobrar (neto)	10.836.064	10.959.767	7.078.039	12.834.572	17.914.103	23.794.339	7,34%	8,12%	4,79%	9,51%
Deudores varios (neto)	6.516.709	8.254.603	3.373.526	2.440.802	9.890.235	10.695.405	4,41%	6,12%	2,28%	1,81%
Total deudores circulantes	116.024.338	101.812.663	31.699.148	33.165.189	147.723.486	134.977.852	78,54%	75,43%	21,46%	24,57%
Deudores Largo Plazo										
Deudores a largo plazo (neto)	1.274.642	482.883	-	-	1.274.642	482.883	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Total deudores largo plazo	1.274.642	482.883	-	-	1.274.642	482.883	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Nota 6 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Las condiciones de cobro y pago de las transacciones con empresas relacionadas de acuerdo a los siguientes cuadros, han sido pactadas en forma similar a las del mercado.

El efecto en resultados, es demostrado en el cuadro de Saldos y Transacciones con entidades relacionadas. Las cifras allí contenidas corresponden al margen de explotación.

Los principales conceptos con empresas relacionadas, se detallan a continuación:

1) Al 31 de diciembre de 2006 los saldos por cobrar a la sociedad coligada "Dyno Nobel Samex S.A." provenientes de la sociedad filial Enaex S.A., se incluye préstamo por M\$ 395.417 (MUS\$ 691,5) que devenga un interés de 8,9797% promedio anual.

2) La Empresa de los Ferrocarriles del Estado, con fecha 7 de noviembre de 2007, efectuó el remate de la totalidad de las acciones de Ferrocarril del Pacífico S.A., con lo cual deja de tener la calidad de empresa relacionada a contar de la fecha indicada.

El saldo por cobrar y por pagar con "Empresa de los Ferrocarriles del Estado" al 31 de diciembre de 2006, tiene vencimiento dentro de 30 días; los saldos netos insolutos devengan interés corriente para operaciones de menos de 90 días y no sujetos a cláusula de reajustabilidad. Además considera la porción corto y largo plazo del contrato acordado con EFE y que corresponde a la construcción del acceso ferroviario a la planta de Celulosa Arauco y Constitución Nueva Aldea.

3) La cuenta por pagar a la sociedad extranjera Volvo Construction Equipment South América AB se encuentra expresada en dólares estadounidenses, y devenga un interés LIBOR + 2% trimestral.

4) Con fecha 29 de noviembre de 2007, se vendió la totalidad de las acciones que se poseía en IR Bobcat Chile S.A., por lo que a partir de dicha fecha, esta sociedad dejó de ser empresa relacionada.

5) Corresponde a deuda de la filial S.K.C. Transandina S.A., la cual está pactada en dólares estadounidenses, devenga un interés de 3,5% anual y tiene vencimiento en julio de 2010, la cual fue contratada para financiar la inversión en la sociedad "Escandinavia del Plata S.A.". Este pasivo fue designado como instrumento de cobertura en la filial argentina antes mencionada.

6) S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.

Durante el año 2005 la sociedad filial indirecta Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A. suscribió contrato de arrendamiento con opción de compra de la planta productora de hidrógeno de alta pureza con ENAP Refinerías S.A..

Los saldos por cobrar a Enap Refinerías por este concepto, se presentan en el rubro documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas de corto y largo plazo, según el vencimiento de las cuotas.

Los antecedentes principales del contrato de arrendamiento son:

- Monto total del contrato MUS\$ 71.682,58
- Cuotas semestrales: 30
- Vigencia: Desde el 01/09/2005 al 12/02/2020.
- Valor opción de compra: MUS\$ 7.030,00, vencimiento el 12/02/2020.

Este contrato al 31 de diciembre de 2006 fue contabilizado como una inversión, teniendo firmado un contrato de procesamiento de hidrógeno con empresas ENAP.

Durante el año 2006, previo análisis y en consulta a la SVS y considerando las indicaciones de este organismo impartidas a través de ordinario de fecha 23 de enero de 2007, se ha establecido que dicho contrato cumple las condiciones establecidas por el Boletín Técnico N° 22 del Colegio de Contadores de Chile "Contabilización de operaciones de leasing". Por lo anterior, la Compañía cambió el registro de arriendo operativo a arriendo financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

a) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas al cierre de cada ejercicio, se detallan como sigue:

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
78.101.410-9	Fertilizantes de Magallanes Limitada	775	692	-	-
78.091.270-7	Inversiones Peralillo Limitada	88.848	113.665	-	-
0-E	Dyno Nobel-Samex S.A. (1)	2.585.010	4.176.188	-	-
96.511.470-K	Austin Chile Trading Limitada	137.327	215.259	-	-
61.216.000-7	Empresa de Ferrocarriles del Estado S.A. (2)	-	1.186.127	-	-
92.970.000-7	CEM S.A.	-	34.980	-	-
85.202.900-5	CEMCO S.A.	46.190	886	-	-
77.961.700-9	Constructora Sigdo Koppers Mas Errazuriz Ltda.	-	211	-	-
99.509.340-5	IR Bobcat Chile S.A.	-	45.136	-	-
85.133.500-5	Sociedad Agrícola Sacramento Ltda.	8.343	2.283	-	-
78.056.880-1	Sociedad Agrícola Los Nogales Limitada	3.710	1.178	-	-
96.984.230-0	SsangYong Motor Chile S.A.	357	5.457	-	-
96.555.640-0	Comercial Itala S.A.	1.433	972	-	-
96.364.000-5	M.M.C. Chile S.A.	8.084	4.166	-	-
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	21.511	9.967	-	-
0-E	Volvo Truks and Buses Argentina S.A.	8.938	279.083	-	-
96.807.530-6	Minera Melón S.A.	46.976	57.660	-	-
96.944.280-9	Regemac S.A.	-	1.355	-	-
77.642.820-5	Constructora Propuerto Limitada	440.999	49.947	-	-
96.929.460-5	Maneja. Com S.A.	640	687	-	-
96.592.440-K	Automotriz Comercio S.A.	112	95.293	-	-
87.756.500-9	Enap Refinerías S.A. (6)	680.536	713.401	13.709.647	16.328.615
76.371.870-0	Inversiones Las Brisas Limitada	50.655	65.325	-	-
96.723.400-1	Inversiones Cerro Dieciocho S.A.	71	-	-	-
79.668.520-4	Inversiones Mar del Norte Limitada	1.496	-	-	-
0-E	Volvo do Brasil Vehículos Ltda.	76.106	117.765	-	-
0-E	S.-S.K. Montaje e Instalaciones S.A.C. (Perú)	176	35.050	-	-
77.882.480-9	Constructora Sigdo Koppers Salta Ltda..	1.000	-	-	-
87.996.400-8	Mas Errazuriz Construcciones S.A.	39.745	-	-	-
76.737.570-0	Inmobiliaria Málaga 120 Limitada	667	2.367	-	-
77.498.710-k	Inversiones Macharla Ltda..	50.769	65.346	-	-
96.861.240-9	S.K. Automotriz S.A.	151	-	-	-
Total		4.300.625	7.280.446	13.709.647	16.328.615

b) Documentos y cuentas por pagar

Los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas al cierre de cada ejercicio, se detallan como sigue:

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
61.216.000-7	Empresa de Ferrocarriles del Estado S.A. (2)	-	2.477.218	-	-
92.970.000-7	CEM S.A.	122.312	106.971	-	-
85.202.900-5	CEMCO S.A.	327.148	148.465	-	-
77.961.700-9	Constructora SK Mas Errazuriz Limitada	35.477	39.875	-	-
78.505.820-8	Consortio BSK Servicios Generales Limitada	14.897	15.999	-	-
78.244.670-3	Constructora BSK Limitada	3.725	4.001	-	-
96.539.000-6	Arce, Recine y Asociados Consultores Limitada	35.569	38.123	-	-
99.509.340-5	IR Bobcat Chile S.A. (4)	16.424	480.198	-	-
96.676.670-0	Comercial Chrysler S.A.	155.797	134.313	-	-
96.984.230-0	SsangYong Chile S.A.	26.715	62.505	-	-
96.555.640-0	Comercial Itala S.A.	356	20.797	-	-
96.364.000-5	M.M.C. Chile S.A.	891.797	559.308	-	-
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	2.511	8.068	-	-
96.677.100-3	S.K.Telecomunicaciones S.A.	49.291	49.298	-	-
83.408.100-8	Ingeniería y Maquinarias Limitada	11.524	11.631	-	-
85.714.200-4	Comercial Panamericana S.A.	-	537	-	-
0-E	VFS International A.B. (5)	-	-	919.247	1.057.806
0-E	Volvo Construction Equipment South America (3)	5.496.374	2.737.368	-	-
0-E	VCE Parts North America	5.694	-	-	-
0-E	Volvo Trucks and Buses Argentina S.A.	13.286	-	-	-
87.756.500-9	Enap Refinerías S.A.	200.411	230.618	-	-
76.737.570-0	Inmobiliaria Málaga 120 Limitada	16.747	-	-	-
0-E	Dyno Nobel Samex S.A.	258.999	-	-	-
Totales		7.685.054	7.125.293	919.247	1.057.806

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones

SOCIEDAD	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2007		2006	
				Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/ Abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/ Abono M\$
Comercial Automotriz S.A.	96.928.530-4	Directores comunes	Mantenición de vehículos	21.927	(21.927)	46.934	(46.934)
Comercial Automotriz S.A.	96.928.530-4	Directores comunes	Venta equipos e insumos	84.325	20.245	75.122	(3.496)
Comercial Automotriz S.A.	96.928.530-4	Directores comunes	Compra automóviles y repuestos	152.467	(65)	1.960	(1.960)
Comercial Automotriz S.A.	96.928.530-4	Directores comunes	Recuperación de gastos	75.265	75.265	-	-
MMC Chile S.A.	96.364.000-5	Directores comunes	Venta equipos e insumos	371.566	(368.870)	338.072	29.864
MMC Chile S.A.	96.364.000-5	Directores comunes	Compra de activos, repuestos	4.762.035	(10.443)	1.831.882	(23.003)
MMC Chile S.A.	96.364.000-5	Directores comunes	Recuperación de gastos	31.173	31.173	27.704	27.704
MMC Chile S.A.	96.364.000-5	Directores comunes	Prestación de servicios	85.588	25.676	-	-
MMC Chile S.A.	96.364.000-5	Directores comunes	Mantenición de vehículos	25.223	(25.223)	1.055	(1.055)
Alejandro Gorrini y Cia. Ltda.	78.816.790-3	Comercial	Asesoría de Proyectos	-	-	126.941	-
Alejandro Gorrini Sanguinetti	3.999.128-4	Comercial	Asesoría de Proyectos	-	-	18.068	-
Constructora Sigdo Koppers Salta Ltda.	77.882.480-9	Coligada	Rec.gastos/Arriendo equipos	-	-	58.301	(58.301)
Constructora Propuerto Limitada	77.642.820-5	Coligada	Rec.gastos/Arriendo equipos	218.782	198.404	118.922	69.594
Constructora Sigdo Koppers Mas Errazuriz Ltda.	77.961.700-9	Coligada	Rec.gastos/Arriendo equipos	-	-	5.374	5.374
Comercial Itala S.A.	96.555.640-0	Directores comunes	Venta equipos e insumos	6.095	(5.717)	13.224	(952)
Comercial Itala S.A.	96.555.640-0	Directores comunes	Compra de existencias	94.872	-	213.350	-
Inmobiliaria Villuco Ltda.	79.652.720-K	Relacionada director	Recuperación de gastos	599	-	2.956	-
Inversiones Mar del Norte Ltda.	79.668.520-4	Relacionada director	Recuperación de gastos	7.104	-	3.495	-
Inversiones Cerro Dieciocho S.A.	96.723.400-1	Relacionada director	Recuperación de gastos	498	-	2.871	-
Inmobiliaria Málaga 120 Ltda.	77.737.570-0	Relacionada director	Recuperación de gastos	2.779	2.779	-	-
Sang Yong Motor Chile S.A.	96.984.230-0	Directores comunes	Venta equipos e insumos	8	(8)	29.721	(4.474)
Sang Yong Motor Chile S.A.	96.984.230-0	Directores comunes	Compra de existencias	354.582	-	298.195	-
Comercial Chryshler S.A.	96.676.670-0	Directores comunes	Compra de existencias	1.020.201	(271)	477.781	(344)
Comercial Chryshler S.A.	96.676.670-0	Directores comunes	Venta de existencias	6.822	2.047	19.162	5.749
Comercial Chryshler S.A.	96.676.670-0	Directores comunes	Mantenición de vehículos	15.398	(15.398)	12.390	(12.162)
Comercial Chryshler S.A.	96.676.670-0	Directores comunes	Compra de activo fijo	23.111	-	-	-
Comercial Chryshler S.A.	96.676.670-0	Directores comunes	Recuperación de gastos	15.952	15.952	-	-
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Venta de petróleo	8.052	8.052	78.722	78.722
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Mantenimiento de vías	-	-	107.247	107.247

c) Transacciones (continuación)

SOCIEDAD	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2007		2006	
				Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/ abono M\$	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/ abono M\$
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Transporte de materiales	-	-	5.504	5.504
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Otros	3.486	3.486	25.641	25.641
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Canon fijo	781.887	(781.887)	786.521	(786.521)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Arriendo equipos y maquinarias	60.437	(60.437)	72.903	(72.903)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Arriendo instalaciones	88.717	(88.717)	105.822	(105.822)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Consumos básicos	10.133	(10.133)	19.195	(19.195)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Energía de tracción	1.060.654	(1.060.654)	451.945	(451.945)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Peajes fijos	1.581.955	(1.581.955)	1.586.774	(1.586.774)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Peajes variables	3.305.612	(3.305.612)	3.508.633	(3.508.633)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Otros	10.745	(10.745)	42.809	(42.809)
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Peajes variables	71.272	71.272	108.413	108.413
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Peajes fijos	75.829	75.829	28.198	28.198
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Contrato nueva aldea	40.962	40.962	15.662	15.662
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	61.216.000-7	Ex Accionista filial	Arriendo de locomotoras	-	-	53.482	53.482
Industrias Ceresita S.A.	91.666.000-6	Rel. director filial	Materiales varios	28.493	(28.493)	22.864	(22.864)
Austin Chile Trading Limitada	96.511.470-K	Relacionada filial	Uso software y comisiones	95.828	(77.248)	47.892	(49.327)
Austin Chile Trading Limitada	96.511.470-K	Relacionada filial	Ventas: nitratos y explosivos	1.229.360	184.404	812.844	121.927
Dyno Nobel - Samex S.A.	0-E	Coligada	Ventas: nitratos y explosivos	18.522.277	2.817.139	18.040.213	2.706.032
Dyno Nobel - Samex S.A.	0-E	Coligada	Intereses préstamo (ganados)	11.057	9.398	49.988	42.703
Caja Compensación Los Andes	81.826.800-9	Directores comunes	Compras: servicios	395	(395)	1.532	(1.532)
Minera Melón Limitada	96.807.530-6	Directores comunes	Ventas: nitratos, explosivos	254.771	38.216	265.128	39.769
CEM S.A.	92.970.000-7	Directores comunes filial	Compra de bienes y servicios	2.523.831	-	3.233.306	-
CEMCO S.A.	85.202.900-5	Directores comunes filial	Compra de bienes y servicios	1.680.926	-	1.395.114	-
CEM S.A.	92.970.000-7	Directores comunes filial	Ventas de bienes y servicios	35.808	1.790	32.517	5.250
CEMCO S.A.	85.202.900-5	Directores comunes filial	Ventas de bienes y servicios	44.620	-	30.354	-
Enap Refinerías S.A.	87.756.500-9	Accionista filial	Compra servicios	601.237	(601.237)	691.862	(691.862)
Enap Refinerías S.A.	87.756.500-9	Accionista filial	Venta de servicios	1.925.170	1.925.170	2.276.518	2.276.518
Enap Refinerías S.A.	87.756.500-9	Accionista filial	Venta servicios de mantención	601.237	601.237	691.862	691.862
Sociedad Agrícola Los Nogales Ltda.	78.056.880-1	Accionistas comunes	Venta de existencias	2.610	783	834	250
Sociedad Agrícola Sacramento Ltda.	85.133.500-5	Accionistas comunes	Venta de existencias	3.827	1.148	2.893	868
Automotriz Comercio S.A.	96.592.440-K	Accionistas comunes	Venta de existencias	137.615	41.285	317.709	95.312
Automotriz Comercio S.A.	96.592.440-K	Accionistas comunes	Servicio de mantención	-	-	6.794	(6.794)
Automotriz Comercio S.A.	96.592.440-K	Accionistas comunes	Cobro gastos de publicidad	-	-	3.845	(3.845)
Maneja.com S.A.	96.929.460-5	Accionistas comunes	Mantenciones / rec gastos	327	(327)	4.520	(4.520)
Volvo Trucks & Buses Argentina S.A.	0-E	Accionista común filial	Compra de existencias y a fijo	65	(19)	287.492	-
Volvo Trucks & Buses Argentina S.A.	0-E	Accionista común filial	Recuperación de gastos	-	-	18.771	18.771
Volvo Construction Equipment South America A.B.	0-E	Accionista común filial	Compra de existencias	6.313.099	(118.323)	2.669.961	-
Volvo Construction Equipment Parts North America	0-E	Accionista común filial	Compra de existencias	39.334	7.869	36.841	-
Volvo do Brasil Vehículos Limitada	0-E	Accionista común filial	Compra de existencias	22.664	-	17.268	-
Volvo Motor Gradcl8 Limited (Canadá)	0-E	Accionista común filial	Compra de existencias	176.936	-	8.985	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 Existencias

Los saldos de existencias al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

a) Composición existencias por concepto al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	2007	2006
	M\$	M\$
Materias primas	31.597.308	28.068.463
Productos en proceso	2.901.387	2.624.552
Productos intermedios (nitrato de amonio)(I)	3.947.711	2.282.478
Productos terminados	15.593.184	26.970.190
Maquinarias, equipos, productos terminados	14.747.753	-
Importaciones en tránsito	11.214.509	6.783.707
Obras en ejecución Ingeniería y Construcción	3.112.231	1.198.961
Repuestos	11.016.416	10.862.533
Provisión obsolescencia	(443.656)	(919.312)
Totales	93.686.843	77.871.572

(I) En la sociedad filial Enaex S.A. los productos intermedios corresponden al stock de nitrato de amonio mantenido en planta Prillex América, el cual es susceptible de ser vendido a terceros o ser usado en la producción interna.
El nitrato de amonio en stock en las plantas de explosivos se presenta como materia prima.

b) Composición existencias por negocio/actividad al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Descripción	2007 M\$	2006 M\$
Negocio Electrodomésticos CTI y Frimetal		
Productos terminados electrodomésticos	11.169.033	11.320.567
Productos en Proceso electrodomésticos	2.279.966	1.937.107
Materias primas electrodomésticos	16.683.242	14.873.280
Importaciones en tránsito electrodomésticos	3.687.016	3.281.820
Provisión obsolescencia electrodomésticos	(109.316)	(467.358)
Subtotal	33.709.941	30.945.416
Negocio Portuario y ferrocarriles (Puerto Ventanas)		
Materiales varios negocio portuario	72.399	79.265
Materiales de vías	47.937	75.354
Lubricantes y grasas	16.458	23.604
Petróleo	50.634	61.854
Durmientes	139.800	322.925
Subtotal	327.228	563.002
Negocio Minería (Enaex)		
Materias primas	9.125.497	9.250.938
Productos en proceso	219.938	200.954
Productos terminados	2.307.102	2.232.064
Productos intermedios	3.947.711	2.282.478
Existencias en tránsito	1.365.507	1.043.167
Subtotal	16.965.755	15.009.601
Negocio Construcción (Ingeniería y Construcción)		
Obras en ejecución	3.112.231	1.198.961
Materiales y repuestos de consumo	1.198.083	1.373.124
Importaciones en tránsito	188.621	491
Subtotal	4.498.935	2.572.576
Negocio Maquinarias pesadas (S.K. Comercial)		
Maquinarias y Equipos y vehículos (camiones)	14.747.753	11.812.192
Repuestos, neumáticos, baterías y lubricantes	11.016.416	10.862.533
Materias primas	346.244	177.075
Productos en proceso	401.483	486.491
Importaciones en tránsito	5.559.123	2.108.772
Provisión obsolescencia negocio automotriz	(331.131)	(448.262)
Subtotal	31.739.888	24.998.801
Negocio polímeros (Sigdopack S.A.)		
Materias primas e insumos	3.917.014	1.831.043
Productos terminados	2.117.049	1.605.367
Importaciones en tránsito	414.242	349.458
Provisión obsolescencia	(3.209)	(3.692)
Subtotal	6.445.096	3.782.176
TOTAL EXISTENCIAS	93.686.843	77.871.572

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

Información General

a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2007 la sociedad matriz presenta renta líquida imponible negativa, por lo que no se constituyó provisión por impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2006 la sociedad matriz presenta una renta líquida imponible de M\$ 1.440.542, por lo que constituyó una provisión de impuesto a la renta por pagar de M\$ 244.892.

b) Fondo de utilidades tributarias

El fondo de utilidades tributarias retenidas al cierre de cada ejercicio tendrá el siguiente tratamiento tributario para los accionistas de la sociedad en la oportunidad en que tales utilidades sean repartidas:

Sociedad Matriz	2007 M\$	2006 M\$
Rentas con crédito del 15%	382.374	2.969.527
Rentas con crédito del 16%	89.709	456.576
Rentas con crédito del 16,5%	2.293.161	7.128.046
Rentas con crédito del 17%	18.301.434	10.167.698
Rentas sin crédito	1.857.843	2.084.332
Ingresos no renta o exentos	89.811.276	88.259.010
Total utilidades tributarias y no tributarias retenidas	112.735.797	111.065.189

Sociedades Filiales	2007 M\$	2006 M\$
Rentas con crédito del 15%	-	3.581.439
Rentas con crédito del 16%	949.308	1.006.633
Rentas con crédito del 16,5%	7.142.028	19.943.223
Rentas con crédito del 17%	95.392.768	77.118.093
Rentas sin crédito	18.634.233	19.385.298
Ingresos no renta o exentos	3.602.256	2.175.339
Total utilidades tributarias y no tributarias retenidas	125.720.593	123.210.025

c) Impuestos por recuperar

	2007 M\$	2006 M\$
Remanente IVA crédito fiscal	3.616.171	3.258.273
IVA exportador	645.362	173.468
Impuesto a la ganancia mínima presunta	116.159	-
Crédito fiscal IVA extranjero	4.281.739	1.149.508
Impuesto sobre ingresos brutos	288.787	-
Crédito impuesto extranjero	38.927	9.602
Otros	60.550	45.209
PPM por utilidades absorbidas	3.182.661	2.206.470
Pagos provisionales mensuales	10.440.533	2.040.509
Impuesto a la renta	(9.224.988)	(1.286.445)
Impuesto único Artículo 21	(13.005)	(8.218)
Crédito por donaciones	4.679	12.183
Crédito activo fijo	84.245	51.883
Crédito por capacitación	717.398	668.719
Totales	14.239.218	8.321.161

d) Impuestos por pagar

El detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007 M\$	2006 M\$
Impuesto sobre ingresos brutos	-	1.899.477
Crédito impuesto extranjero	-	(1.354.089)
Otros	(34.782)	-
Pagos provisionales mensuales	(2.569.488)	(6.567.861)
Impuesto a la renta por recuperar año anterior	-	3.349.167
Impuesto a la renta	4.504.395	6.170.060
Impuesto único Art. 21	55.084	98.179
Crédito por donaciones	-	(9.767)
Crédito activo fijo	-	(34.590)
Crédito por capacitación	-	(128.203)
Totales	1.955.209	3.422.373

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (continuación)

c) Composición impuestos diferidos

CONCEPTOS	2007				2006			
	Impuesto diferido Activo		Impuesto diferido Pasivos		Impuesto diferido Activo		Impuesto diferido Pasivos	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporarias								
Provisión cuentas incobrables	373.561	134.445	-	-	509.583	143.354	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de vacaciones	550.631	-	-	-	516.390	-	-	-
Amortización intangibles	-	45.267	-	-	-	38.950	-	-
Activos en leasing	-	-	43.839	2.033.414	-	62.776	1.525	1.617.648
Gastos de fabricación	-	-	91.997	-	-	-	87.372	-
Depreciación activo fijo	-	-	85.938	23.726.030	-	7.997	104.358	24.361.701
Indemnización años de servicio	-	40.815	8.086	204.424	-	35.118	8.328	268.666
Otros eventos	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo fijo tributario entregado en leasing	-	1.632.234	-	-	-	2.071.000	-	-
Activos financieros Sigdopack	-	-	-	568.602	-	-	-	438.526
Badwill por amortizar	-	-	-	49.823	-	-	-	144.490
Contrato de venta a futuro	71.388	-	-	-	-	-	26.765	-
Contrato leasing arrendador ENAP Refinerías	-	-	-	2.412.461	-	-	-	2.858.150
Derechos de aduana diferidos	14.849	76.807	-	-	18.384	85.021	-	-
Diferencia construcción línea férrea	-	-	-	142.450	-	-	-	119.916
Diferencia rep locomotoras y carros	-	-	-	1.509.499	-	-	-	1.479.513
Gastos diferidos	-	-	110.483	39.104	-	-	144.276	343.389
Impuestos en Argentina Sigdopack	578.775	-	-	-	-	-	-	-
Incentivo a la exportación	-	-	80.023	-	-	-	72.574	-
Intereses y reajustes activados Enaex	-	-	-	152.402	-	-	-	-
Obligaciones por leasing	-	-	-	-	16.997	-	-	-
Opción de compra leasing	29.912	-	-	-	37.834	-	-	-
Otras provisiones	143.143	15.503	-	-	366.545	24.563	-	-
Otros	111.536	27.799	18.163	30.744	146.902	1.290	14.836	54.594
Perdida diferida leaseback	-	85.022	-	-	-	-	-	-
Pérdidas tributarias	-	11.711.778	-	-	89.574	12.230.915	-	-
Provisión estado de pago I y C SK	-	-	220.286	-	856	-	17.471	-
Provisión estimación de costos Ingeniería	42.087	-	-	-	22.171	-	-	-
Provisión garantías productos	70.061	-	-	-	122.059	28.017	-	-
Provisión juicios pendientes	-	49.192	-	-	-	-	-	-
Provisión mantenciones mayores (carenas)	-	39.359	-	-	-	23.614	-	-
Provisión maquinarias	-	22.935	-	-	-	17.576	-	-
Provisión obsolescencia	152.296	88.643	-	-	168.751	172.347	-	-
Provisión parque artefactos - CTI	95.068	-	-	-	-	-	-	-
Provisión remuneraciones Enaex	459.390	-	-	-	499.457	-	-	-
Provisión repuestos obsoletos	187.131	-	-	-	200.978	-	-	-
Provisión taller	71.072	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios al personal	30.681	-	-	-	27.584	-	2.018	-
Reserva de adquisición activo fijo	9.441	42.733	-	-	11.435	62.325	-	-
Resultado contrato de cobertura	15.403	-	-	-	-	-	-	-
Resultado dif. vta act fijo emp. relacionada	71.957	-	-	-	-	-	-	-
Seguro de cambio ICSK	36.939	-	19.997	-	-	-	-	-
Softwares activados	-	-	26.972	28.597	-	-	240	241
Utilidad no realizada	25.170	208.255	-	35.325	19.317	185.844	-	-
Valorización de existencias	10.558	-	77.021	-	48.028	-	-	-
Cuentas complementarias neto de amortización acumulada	-	(6.535.157)	-	(2.429.820)	-	(7.614.009)	-	(2.847.394)
Provisión de valuación	-	(100.525)	-	-	-	-	-	-
TOTALES	3.151.049	7.585.105	782.805	28.503.055	2.822.845	7.576.698	479.763	28.839.440

d) Composición gasto tributario

Item	2007 M\$	2006 M\$
Gasto tributario corriente (provisión de impuesto)	(13.729.383)	(12.730.738)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(259.740)	(17.957)
Efecto activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(2.565.912)	(1.567.358)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	2.310.640	2.050.777
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	595.510	929.860
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en provisión de evaluación	-	224.229
Otros cargos o abonos a la cuenta	(62.852)	(221.110)
Totales	(13.711.737)	(11.332.297)

Nota 9 Contratos de leasing corto y largo plazo y activos para leasing (nota exigida sólo para las empresas de leasing definidas en circular N°939, de 1990)

La sociedad no está sujeta a la Circular número 939, de 1990.

Nota 10 Otros Activos Circulantes

La composición de "Otros activos circulantes" al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla a continuación:

Conceptos	2007 M\$	2006 M\$
Derechos sobre propiedades	-	35.901
Pérdida no realizada Forward	99.656	-
Activos para la venta	250.317	107.400
Reintegros fiscales bienes capital	621.113	-
Posición neta de imp. valor agregado	-	552.346
Anticipos de Impuesto Ingresos Brutos	274.283	-
Instrumentos financieros compra terrenos	574.000	-
Otros activos circulantes	55.522	650.503
Totales	1.874.891	1.346.150

Nota 11 Información sobre Operaciones de Compromisos de Compra, Compromisos de Venta, Venta con Compromiso de Recompra y compra con Compromiso de Retroventa de Títulos o Valores Mobiliarios.

Al 31 de diciembre de 2007, la sociedad matriz y sus filiales no presentan operaciones de esta naturaleza.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 Activos Fijos

La sociedad matriz y sus filiales presentan la composición de los activos fijos, según se detalla en cuadro adjunto.

Información complementaria:

a) Activos en leasing:

Las Sociedades filiales han valorizado los activos por leasing de acuerdo a lo establecido en la nota 2 m).

La Sociedad filial Puerto Ventanas S.A. mantiene activos en leasing, los cuales se presentan en el rubro "Muebles y equipos de oficina y otros", y cuentan con las siguientes características:

Vehículos.

1. Contrato en UF.
2. Plazo del vencimiento del contrato, noviembre de 2011.
3. Tasa de interés aplicada 4,35%.
4. Opción de compra UF 64,22.

Locomotoras (Recompra)

1. Dos unidades.
2. Contrato en UF.
3. El plazo de vencimiento del contrato es julio 2016 y junio de 2016.
4. Tasa de interés aplicada 4,56%.
5. Opción de compra UF 168,14.

Camiones

1. Cinco unidades.
2. Contrato suscrito en UF
3. Plazo de vencimiento del contrato abril 2015.
4. Tasa de interés anual 3,84%.
5. Opción de compra UF 101,51.

Los activos en leasing provenientes de la Sociedad S.K. Comercial, son los siguientes:

- i) Maquinarias y equipos en arriendo por M\$ 5.422.541 y M\$ 10.265.707 en 2007 y 2006, respectivamente, cuyos contratos están pactados en UF, tienen un plazo de vencimiento de 4 años y la tasa de interés promedio de éstos es de 3,99%.
- ii) Terrenos, edificios y vehículos por M\$ 2.747.638 y M\$ 3.073.918 en 2007 y 2006 respectivamente, cuyos contratos están pactados en UF, tienen un plazo de vencimiento de 15 años y la tasa de interés promedio de éstos es de un 6,7%.

Las obligaciones por estos contratos se presentan en el pasivo circulante en acreedores varios por M\$ 2.373.390, en 2007 (M\$ 3.381.954 en 2006) y en el pasivo a largo plazo en acreedores varios por M\$ 2.601.609 en 2007 (M\$ 6.949.696 en 2006).

b) Retasación técnica del activo fijo

	2007 M\$	2006 M\$
Somela S.A.		
Terrenos	158.248	158.248
Total	158.248	158.248
Enaex S.A.		
Terrenos y Construcciones	147.779	147.779
Total	147.779	147.779

c) Activo Fijo al 31 de diciembre de 2007 y 2006

La composición de los activos fijos consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Descripción	2007				2006			
	Valor Bruto M\$	Deprec.Acum M\$	Deprec Ejer M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deprec Acum M\$	Deprec. Ejerc M\$	Valor Neto M\$
Terrenos								
Terrenos negocio electrodomésticos	4.261.390	-	-	4.261.390	4.617.085	-	-	4.617.085
Terrenos negocio portuario y transporte de carga	8.097.229	-	-	8.097.229	8.097.230	-	-	8.097.230
Terrenos Ingeniería y Construcción	241.466	-	-	241.466	241.466	-	-	241.466
Terrenos negocio explosivos / minería	901.265	-	-	901.265	901.264	-	-	901.264
Terrenos negocio SK Comercial	1.783.200	-	-	1.783.200	2.312.789	-	-	2.312.789
Terrenos Sigdopack	3.175.860	-	-	3.175.860	3.484.023	-	-	3.484.023
Terrenos Holding	84.314	-	-	84.314	243.622	-	-	243.622
Total terrenos	18.544.724	-	-	18.544.724	19.897.479	-	-	19.897.479
Construcciones y Obras Infraestructura								
Construcciones y Obras Infraestructura negocio electrodomésticos	34.027.991	(24.895.451)	(849.503)	8.283.037	34.398.551	(24.440.143)	(852.870)	9.105.538
Construcciones y Obras Infraestructura negocio portuario	53.416.265	(15.734.610)	(1.397.413)	36.284.242	52.613.890	(14.334.896)	(1.402.815)	36.876.179
Construcciones y Obras Infraestructura Ingeniería y Construcción	406.725	(110.289)	(17.124)	279.312	410.249	(75.123)	(36.819)	298.307
Construcciones y Obras Infraestructura negocio explosivos / minería	127.029.845	(36.371.597)	(3.564.701)	87.093.547	107.662.493	(33.198.899)	(3.287.624)	71.175.970
Construcciones y Obras Infraestructura negocio SK Comercial	8.379.661	(1.264.696)	(316.380)	6.798.585	8.257.099	(1.044.348)	(281.443)	6.931.308
Construcciones y Obras Infraestructura negocio Sigdopack S.A.	14.769.759	(1.074.996)	(272.829)	13.421.934	10.341.371	(994.409)	(242.623)	9.104.339
Construcciones y Obras Infraestructura Holding	840.496	(252.677)	(26.350)	561.469	1.412.888	(250.998)	(28.117)	1.133.773
Total construcciones y obras infraestructura	238.870.742	(79.704.316)	(6.444.300)	152.722.126	215.096.541	(74.338.816)	(6.132.311)	134.625.414

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 Activos Fijos (continuación)

c) Activo Fijo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (continuación)

Descripción	2007				2006			
	Valor Bruto M\$	Deprec Acum M\$	Deprec Ejer M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Deprec Acum M\$	Deprec. Ejerc M\$	Valor Neto M\$
Maquinarias y equipos								
Maquinarias y equipos negocio electrodomésticos	58.219.129	(46.252.944)	(2.351.238)	9.614.947	55.613.840	(44.338.349)	(2.570.747)	8.704.744
Maquinarias y equipos negocio Portuario y ferrocarriles (Puerto Ventanas)	122.568.722	(29.134.912)	(3.826.605)	89.607.205	118.021.469	(25.158.040)	(3.232.963)	89.630.466
Maquinarias y equipos negocio Servicios Ingeniería y Construcción	17.543.878	(10.547.444)	(1.449.067)	5.547.367	17.871.683	(10.539.376)	(1.333.093)	5.999.214
Maquinarias y equipos negocio Explosivos industriales	105.352.661	(51.467.204)	(5.164.846)	48.720.611	105.231.081	(48.255.037)	(4.831.418)	52.144.626
Maquinarias y equipos negocio área comercial - SK Comercial S.A.	29.530.101	(2.137.552)	(3.859.034)	23.533.515	17.044.657	(1.761.054)	(2.093.176)	13.190.427
Maquinarias y equipos negocio Sigdopack S.A.	43.428.876	(4.601.915)	(1.795.800)	37.031.161	32.786.046	(3.607.520)	(1.688.049)	27.490.477
Total maquinarias y equipos	376.643.367	(144.141.971)	(18.446.590)	214.054.806	346.568.776	(133.659.376)	(15.749.446)	197.159.954
Otros activos fijos								
Obras en ejecución negocio electrodomésticos	1.415.454	-	-	1.415.454	2.748.324	(353.937)	(16.581)	2.377.806
Obras en ejecución Sigdopack S.A.	269.052	-	-	269.052	13.270.799	-	-	13.270.799
Obras en ejecución SK Inv. Portuarias y filiales	2.406.473	-	-	2.406.473	1.042.554	-	-	1.042.554
Obras en ejecución holding	9.015	-	-	9.015	1.053	-	-	1.053
Muebles y equipos	10.704.181	(8.305.697)	(598.864)	1.799.620	21.230.689	(13.332.288)	(1.207.980)	6.690.421
Vehículos	15.562.335	(6.378.506)	(965.170)	8.218.659	1.615.255	(301.012)	(242.343)	1.071.900
Repuestos electrodomésticos	298.519	-	-	298.519	110.376	-	-	110.376
Repuestos Enaex	9.268.301	(525.322)	(35.662)	8.707.317	8.058.372	-	-	8.058.372
Maquinarias y equipos leasing filial SK Comercial	9.364.601	(2.184.342)	(1.757.718)	5.422.541	14.571.318	(1.806.862)	(2.498.749)	10.265.707
Vehículos y otros activos en leasing SK Comercial	3.294.975	(347.818)	(199.519)	2.747.638	3.673.193	(358.631)	(240.644)	3.073.918
Activos fijos leasing financiero Ingeniería y Construcción SK S.A.	14.451.123	(794.768)	(777.362)	12.878.993	12.669.729	(235.074)	(672.729)	11.761.926
Otros activos fijos	2.815.506	(1.263.064)	(202.463)	1.349.979	4.649.584	(759.537)	(85.679)	3.804.368
Total otros activos fijos	69.859.535	(19.799.517)	(4.536.758)	45.523.260	83.641.246	(17.147.341)	(4.964.705)	61.529.200
Retasación técnica activo fijo								
Mayor valor retasación técnica activo fijo filial Somela S.A.	158.248	-	-	158.248	158.249	-	-	158.249
Mayor valor retasación técnica activos fijos Enaex S.A.	147.779	44.762	3.258	195.799	147.778	41.503	3.259	192.540
Total retasación técnica activo fijo	306.027	44.762	3.258	354.047	306.027	41.503	3.259	350.789
TOTALES	704.224.395	(243.601.042)	(29.424.390)	431.198.963	665.510.069	(225.104.030)	(26.843.203)	413.562.836

d) Depreciación del ejercicio

La depreciación del ejercicio agrupada por costos de explotación y gastos de administración y ventas es la siguiente:

Presentación depreciación del ejercicio	2007 M\$	2006 M\$
Depreciación del ejercicio costos de explotación	25.561.591	22.493.386
Depreciación del ejercicio gastos de administración y ventas	3.862.799	4.349.817
Total depreciación	29.424.390	26.843.203

Nota 13 Transacciones de Venta con Retroarrendamiento

Las transacciones de venta con retroarrendamiento efectuadas por las sociedades filiales se describen a continuación:

a) Sociedad Filial Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.

a.1) Con fecha 2 de enero de 2003 se celebró un contrato de venta con retroarrendamiento con el Banco Santander Santiago, en el cual se enajenó los bienes inmuebles ubicados en Málaga 120, correspondientes a los pisos 1 al 7 más los estacionamientos y bodegas.

Estos bienes fueron vendidos a un valor de UF 250.281,80 cuyo valor correspondió al valor libros por lo cual no se generó utilidad ni pérdida por esta operación.

Con fecha 3 de enero de 2007 se realizó una modificación al contrato original, repactando el valor y plazo de las cuotas a pagar; con esta modificación el pago de los inmuebles se hará en 121 cuotas cuyo vencimiento de la última cuota es el 2 de enero 2017.

Las obligaciones por este concepto se registran en el rubro "Obligaciones con bancos de corto y largo plazo".

a.2) Con fecha 27 de diciembre de 2006 se celebró un contrato de venta con retroarrendamiento con el Banco Santander Santiago, en el cual se enajenó los bienes inmuebles ubicados en la comuna de Conchalí, correspondientes a las bodegas de equipos y suministros de Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.

Estos bienes fueron vendidos a un valor de UF 132.792 cuyo valor correspondió al valor libros por lo cual no se generó utilidad ni pérdida por esta operación.

El pago de los inmuebles se hará en 119 cuotas cuyo vencimiento de la última cuota es el 10 de enero de 2017.

Las obligaciones por este concepto se registran en el rubro "Obligaciones con bancos de corto y largo plazo".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 Transacciones de Venta con Retroarrendamiento (continuación)

b) Sociedad Filial SK Comercial S.A.

b.1) La Sociedad, con fecha 25 de abril de 2007, en calidad de vendedora efectuó un contrato de venta con retroarrendamiento con el Banco de Crédito e Inversiones Leasing sobre terrenos. El precio de la compraventa ascendió a UF 33.808,35. El arrendamiento de dicho bien se pactó en 180 cuotas con un valor nominal de UF 267,61 cuyo vencimiento es en abril de 2022.

b.2) La sociedad filial SKC Rental, en calidad de vendedora efectuó contratos de venta con retroarrendamiento sobre maquinarias, de acuerdo a lo siguiente:

Entidad	Monto UF	Fecha de inicio	Vencimiento	Número de cuotas
Banco Bice	25.335,52	30-06-2005	30-06-2009	49
BCI Leasing	62.650,13	15-04-2005	15-04-2009	49
Corpbanca Leasing	32.722,91	16-10-2005	16-10-2009	49
Leasing Andino	28.445,23	01-01-2005	01-01-2009	49
Banco Estado Leasing	14.454,91	01-06-2005	01-06-2008	49

b.3) La Sociedad filial Sigdotek S.A.; con fecha 27 de diciembre de 2002, en calidad de vendedora efectuó un contrato de venta con retroarrendamiento con la Compañía de Seguros La Construcción S.A. sobre terrenos y edificios. El precio de la compraventa ascendió a UF 76.500. El arrendamiento de dichos bienes se pactó en 120 cuotas con un valor nominal de UF880 cuyo vencimiento es en febrero de 2013.

Nota 14 Inversiones en Empresas Relacionadas

a) Resultados no realizados

La Sociedad filial Enaex S.A. ha reconocido resultados no realizados, por transacciones operacionales de venta de nitratos y explosivos, a la coligada Dyno Nobel-Samex S.A., por M\$ 27.265 en 2007 y por M\$ 62.365 en 2006.

Con fecha 29 de noviembre de 2007, la filial Sigdotek Inversiones S.A., vendió la totalidad de las acciones de IR Bobcat Chile S.A., generando una utilidad en la transacción de M\$ 420.156 que se incluyen en el rubro otros ingresos.

b) Inversiones en el exterior

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen utilidades susceptibles de remesar, provenientes de las inversiones en el exterior; ni pasivos, contraídos como instrumentos de cobertura de las inversiones en el exterior.

c) La Sociedad posee las siguientes tenencias en el capital social de las compañías coligadas que se señalan:

RUT	Sociedades	País de Origen	Moneda de Control de Inversión	Número de Acciones	Porcentaje de Participación %		Patrimonio Sociedades M\$		Resultado del Ejercicio M\$		Resultado Devengado M\$		Vp/Vpp M\$		Resultados No Realizados M\$		Valor Contable de La Inversión M\$	
					2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
0-E	Dyno Nobel-Samex S.A.	Perú	Dólares	9,829.184	48,56030	48,56030	7.572.118	7.164.109	1.711.205	1.392.278	830.967	676.095	3.677.043	3.478.916	27.265	62.365	3.649.778	3.416.551
99.509.340-5	IR Bobcat Chile S.A.	Chile	Pesos CH	500.000	50,00000	50,00000	-	1.727.332	421.038	427.680	411.878	141.934	-	863.667	-	215.748	-	647.919
77.961.700-9	Constructora Sigdo Koppers Mas Errazuriz Limitada	Chile	Pesos CH	-	51,00000	51,00000	45.035	53.690	(8.655)	(3.178)	(4.414)	(1.621)	22.968	27.382	-	-	22.968	27.382
78.505.820-8	Consortio BSK Servicios Generales Ltda.	Chile	Pesos CH	-	50,00000	50,00000	136.127	120.449	15.678	5.889	7.839	2.944	68.063	60.225	-	-	68.063	60.225
78.545.580-0	Empresa de Servicios Griles de la Constr. BSK Ltda.	Chile	Pesos CH	-	50,00000	50,00000	1.862	1.944	(82)	(1.295)	(41)	(648)	931	972	-	-	931	972
78.244.670-3	Constructora BSK Limitada	Chile	Pesos CH	-	50,00000	50,00000	7.570	8.491	(921)	(2.450)	(461)	(1.225)	3.785	4.246	-	-	3.785	4.246
77.392.820-7	Ingeniería y Construcción Tecsa Sigdo Koppers Ltda	Chile	Pesos CH	-	50,00000	50,00000	(1.179)	(1.538)	360	5.738	181	2.871	-	-	-	-	-	-
77.882.480-9	Constructora Sigdo Koppers Salta Ltda.	Chile	Pesos CH	-	50,00000	50,00000	7.751	59.084	(8.524)	(16.638)	(4.262)	(8.319)	3.876	29.543	-	-	3.876	29.543
0-E	SSK Montajes E Instalaciones S.A.C.	Perú	Soles Perú	-	48,73000	48,73000	2.420.484	2.126.335	715.195	624.854	348.516	304.492	1.179.502	1.036.163	-	-	1.179.502	1.036.163
77.642.820-5	Constructora Propuerto Ltda.	Chile	Pesos CH	-	33,33000	33,33000	1.213.660	2.292.488	(1.078.829)	(125.146)	(359.610)	(41.714)	404.553	764.164	-	-	404.553	764.164
96.938.660-7	SK Berge S.A.	Chile	Pesos CH	2.000.000	40,00000	40,00000	29.476.950	28.825.130	10.103.771	10.447.886	4.041.508	4.179.153	11.790.781	11.530.052	-	-	11.790.781	11.530.052
76.001.204-1	SK Berge Financiamiento S.A.	Chile	Pesos CH	400	40,00000	0,00000	1.213.706	-	(17.953)	0	(7.181)	-	485.482	-	-	-	485.482	-
78.101.410-9	Fertilizantes de Magallanes Ltda.	Chile	Pesos CH	-	0,00000	38,11000	-	(706)	-	(788)	-	(301)	-	-	-	-	-	-
TOTAL													17.636.984	17.795.330	27.265	278.113	17.609.719	17.517.217

Nota 15 Inversión en Otras Sociedades

En este rubro se presentan al 31 de diciembre de 2007 y 2006, saldos de M\$ 202.731 y M\$ 205.306, respectivamente, según detalle en cuadro siguiente:

RUT	Sociedad	Nº de acciones	Porcentaje de participación	Valor contable	
				2007 M\$	2006 M\$
96.677.100-3	SK Telecomunicaciones S.A.	15	0,0000	103.238	103.238
96.592.260-1	SK Ecología S.A.	1	0,0000	6	6
0-E	SK Ingeniería y Servicios SRL Ltda. (Perú)	1	0,0000	10	10
85.714.200-4	Comercial Panamericana S.A.	1	0,0000	638	638
84.441.100-6	Sigdotek S.A.	1	0,0000	332	332
85.280.400-9	Fivinsa S.A.	1	0,0000	-	1.112
96.643.170-9	Daewoo Motor Chile S.A.	1	0,0000	5	5
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A.	1	0,0000	84	84
99.595.220-3	SKC Transandina S.A.	1	0,0000	657	657
76.410.610-5	SKC Maquinarias S.A.	1	0,0000	3.027	3.027
0-E	CEC International	1	0,0000	34.946	34.946
76.003.473-8	SKC Inmobiliaria S.A.	1	0,0000	756	-
94.681.000-2	SK (O.Moore) Obras y Montajes Ltda.	1	0,0000	477	477
70.393.200-2	Club de Campo La Posada	2	0,0670	276	276
96.944.280-9	Regemac S.A.	20	0,0000	28.764	28.764
0-E	Otros	0	0,0000	29.515	31.732
Totales				202.731	205.306

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 Menor y Mayor Valor de Inversiones

La composición del “menor valor de inversiones” y el “mayor valor de inversiones” al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presenta en los cuadros siguientes.

Sigdo Koppers S.A.

La sociedad ha reconocido el menor valor en la adquisición de acciones de las sociedades filiales C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., ENAEX S.A., Puerto Ventanas S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Sigdopack S.A., S.K. Inversiones Automotrices S.A., S.K. Comercial S.A. e Inversiones Frimetal S.A., determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de efectuarse la inversión, el cual se amortiza acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión, en un plazo no superior a 20 años.

La Sociedad ha reconocido mayor valor en la adquisición de acciones de S.K. Comercial S.A., C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A., Inversiones Frimetal S.A. y S.K. Inversiones Automotrices S.A. determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de la inversión. Su amortización se reconoce acorde al tiempo esperado de retorno de la inversión en un plazo no superior a 20 años desde la fecha de su adquisición.

Enaex S.A. y filiales

La sociedad reconoció a través de su filial Inverell Participations Inc. el menor valor producido en la adquisición que esta filial realizó de acciones de Dyno-Nobel Samex S.A.. Este menor valor se comenzó a amortizar con cargo a resultados en un plazo de 20 años, a partir de mayo de 2000.

La sociedad Enaex S.A. ha reconocido el menor valor en la adquisición de acciones de Frioquímica S.A., determinado por la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial proporcional calculado al momento de la inversión:

- Menor valor en inversión inicial, se comenzó a amortizar con cargo a resultados en 240 meses, a partir de abril de 2002.
- Menor valor en aumento de inversión, se comenzó a amortizar con cargo a resultados en 240 meses, a partir de noviembre de 2002.

S.K. Comercial S.A. y filiales

El menor valor en la sociedad Ilaholdco S.A. (Panamá) se originó en la adquisición efectuada por SK Comercial S.A. en diciembre de 2000 a Inchcape Overseas Limited de la totalidad de las acciones de ILAHOLDSCO S.A. (Panamá). ILAHOLDSCO S.A. mantenía un 99,99% de participación directa en Williamson Balfour HOLDSCO S.A., la cual mantenía un 99,55% de participación directa en Williamson Balfour Agrocomercial Ltda. y un 99,54% de participación indirecta en Williamson Balfour Maquinarias y Repuestos Limitada. Durante el período 2001 - 2003, las sociedades antes mencionadas fueron absorbidas.

S.K. Inversiones Portuarias S.A. y filiales

La Sociedad S.K. Inversiones Portuarias S.A. generó un menor valor en la compra de su inversión en Puerto Ventanas S.A..

Por su parte, la Sociedad filial Puerto Ventanas S.A. mantiene un mayor valor de inversión generado por la compra de Ferrocarril del Pacífico S.A..

a) Menor valor de inversiones

Rut	Sociedad	31-12-2007		31-12-2006	
		Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Menor Valor M\$	Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Menor Valor M\$
0-E	Ilaholdco S.A. (Panamá)	78.162	1.029.133	78.162	1.107.296
84.441.100-6	Sigdotek S.A.	17.808	253.770	17.808	271.578
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A. (Ex Skc Road Station S.A.)	15.341	104.828	15.341	120.168
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A.	4.594	271.022	-	-
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A.	545.579	3.949.724	538.410	4.495.302
96.851.610-8	SK Inversiones Automotrices S.A.	85.058	1.610.788	7.010	1.675.480
90.266.000-3	Enaex S.A.	611.730	9.649.042	772.295	10.260.773
91.915.000-9	Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	42.686	694.174	9.482	736.861
90.274.000-7	CTI S.A.	43.402	1.009.967	26.726	526.415
0-E	Dyno-Nobel Samex S.A.	163.434	2.002.071	188.069	2.491.915
96.817.640-4	Frioquímica S.A.	49.182	713.588	49.182	762.769
96.777.170-8	Sigdopack S.A.	102.931	1.945.602	10.083	2.048.532
84.196.300-8	S.K. Comercial S.A.	131.532	2.489.974	10.884	2.600.612
0-E	Frimetal S.A.	178.880	1.162.226	205.843	1.543.253
TOTAL		2.070.319	26.885.909	1.929.295	28.640.954

b) Mayor Valor de Inversiones

Rut	Sociedad	31-12-2007		31-12-2006	
		Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Mayor Valor M\$	Monto Amortizado en el Período M\$	Saldo Mayor Valor M\$
96.517.990-9	SKC Rental S.A.	68.059	28.358	68.059	96.418
84.196.300-8	SK Comercial S.A.	2.581	2.276	4.738	4.857
90.274.000-7	CTI S.A.	60.469	-	280.312	64.420
96.851.610-8	SK Inversiones Automotrices S.A.	2.424	2.135	3.499	4.559
96.643.170-9	Daewoo Motor Chile S.A.	-	-	49.940	-
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacifico S.A.	34.138	514.946	34.140	549.086
85.280.400-9	Fivinsa S.A.	6.255	89.131	6.255	95.386
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A.	4.142	73.518	6.585	77.660
TOTAL		178.068	710.364	453.528	892.386

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 Intangibles

Los saldos en este rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006, valorizados de acuerdo a lo descrito en la nota N° 2 n), provenientes principalmente de la sociedad filial Puerto Ventanas S.A., corresponden a servidumbres transferidas desde Petróleos, Asfaltos y Combustibles S.A.. Estas dan derecho de uso de los sistemas de ductos que conectan los depósitos al muelle de Ventanas, atravesando una franja que pasa por terrenos de AesGener y de otros propietarios. Son amortizados por la Sociedad en forma lineal en un plazo de 20 años. Asimismo, se presentan en este rubro, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 derechos de marca pagados a Petróleos, Asfaltos y Combustibles S.A., que formaban parte de la transferencia del terminal de combustible.

La filial Ferrocarril del Pacífico S.A., mantiene bajo este rubro derechos de marca y derechos de líneas telefónicas.

La sociedad filial Frimetal S.A. presenta en este rubro el saldo de adquisición de la marca GAFA. Para este activo se determinó un plazo de amortización de 10 años de acuerdo a estudios efectuados sobre la recuperación de la inversión. Las amortizaciones del ejercicio fueron calculadas de acuerdo con el método de amortización lineal.

La composición de los intangibles se detalla a continuación:

	31-12-2007		31-12-2006	
	Saldo balance M\$	Amortización ejercicio M\$	Saldo balance M\$	Amortización ejercicio M\$
Servidumbre	483.200	(38.711)	520.362	(37.492)
Derecho de marca	52.059	(9.170)	6.345	(2.214)
Derecho de marca Gafa	-	-	52.604	(8.576)
Derecho línea telefónica	1.593	(796)	2.389	(796)
Otros	34.732	(11.382)	10.114	-
Totales	571.584	(60.059)	591.814	(49.078)

Nota 18 Otros (de Otros Activos)

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Otros activos	2007 M\$	2006 M\$
Gasto anticipado contrato licencia marcas, patentes, etc. marca Nobel Asa (Enaex)	-	200.125
Bienes inmuebles recibidos en parte de pago, por deudas comerciales	127.348	121.310
Fondos por rendir en la filial Inverell Trading Co., destinados al desarrollo de actividades productivas en Colombia	76.469	82.500
Garantías de arriendo	-	13.905
Chatarra de carros y locomotoras (PVSA)	27.296	29.316
Remodelaciones de propiedades arrendadas (PVSA)	1.794.014	2.082.666
Amortización remodel. propiedades arrendadas (PVSA)	(737.840)	(564.398)
Contrato, concesiones y proyectos	629.042	1.048.264
Amortización contrato concesiones y proyectos	(167.588)	(111.727)
Gastos asociados a obtención de créditos (PVSA)	407.545	383.978
Amortización gastos crédito (PVSA)	(262.733)	(194.693)
Colocación crédito largo plazo Banco Chile (SK S.A.)	251.733	270.361
Amortización costos créditos (SK S.A.)	(36.710)	(5.632)
Terrenos disponibles para la venta	33.602	-
Repuestos activos fijos Somela	-	143.080
Provisión obsolescencia repuestos Somela	-	(37.590)
Partes y piezas para garantías y herramientas	-	391.822
Otros	411.307	90.687
Totales	2.553.485	3.943.974

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 19 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

a) La composición de las obligaciones con bancos al corto plazo y porción corto plazo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla en cuadros siguientes.

RUT	Banco o institución financiera	Tipos de monedas e índices de reajuste										Pesos no reajustables		Totales	
		Dólares		Euros		Yenes		Otras monedas Extranjeras		U.F.		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$				
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	1.649	229.673	-	-	-	-	-	-	-	-	1.744.239	5.420.963	1.745.888	5.650.636
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	2.545.559	929.405	1.851	-	-	-	-	-	-	2.901.118	2.116.519	456.266	4.663.929	4.286.789
97.004.000-5	Banco de Chile	1.023.341	2.161.724	-	-	-	-	-	-	-	-	6.401.787	7.829.443	7.425.128	9.991.167
97.041.000-7	Banco Itaú	240.884	165.634	-	-	-	-	5.467	-	-	-	1.283.812	4.547.471	1.530.163	4.713.105
97.023.000-9	Banco Corpbanca	507.138	1.173.112	-	-	-	-	-	-	-	1.887.480	3.071.369	5.629.619	3.578.507	8.690.211
97.030.000-7	Banco Estado	241.039	666.454	-	-	-	-	-	-	-	1.144.196	841.681	2.568.599	1.082.720	4.379.249
97.051.000-1	Banco Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	863.530	-	863.530
97.032.000-8	Banco BBVA	-	-	-	-	-	-	-	417.976	-	-	-	615.836	-	1.033.812
0-E	Banco HSBC Argentina	-	-	-	-	-	-	3.142.355	781.061	-	-	-	-	3.142.355	781.061
97.053.000-2	Banco Security	-	53.875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.321.868	-	1.375.743
0-E	Galicia	993.780	-	-	-	-	-	21.863	30.305	-	-	-	-	1.015.643	30.305
0-E	Nuevo Banco Santa Fe	1.182.598	-	-	-	-	-	749.807	2.585.621	-	-	-	-	1.932.405	2.585.621
0-E	Banco Río de La Plata	-	-	-	-	-	-	159.894	-	-	-	-	-	159.894	-
0-E	Credicoop	1.020.115	-	-	-	-	-	248.445	684.427	-	-	-	-	1.268.560	684.427
97.008.000-7	Citibank NA	-	-	-	16.547	-	-	-	-	-	-	-	37	-	16.584
0-E	Provincia de Buenos Aires	-	-	-	-	-	-	26.335	12.007	-	-	-	-	26.335	12.007
0-E	Banco Patagonia	504.834	-	-	-	-	-	806.461	-	-	-	-	-	1.311.295	-
0-E	Banco Nación Argentina	-	-	-	-	-	-	478.008	-	-	-	-	-	478.008	-
0-E	Banco Societe Generale	309.066	-	-	-	-	-	4.969	4.003	-	-	-	-	314.035	4.003
0-E	Banco BBVA Argentina	-	-	-	-	-	-	1.093.214	-	-	-	-	-	1.093.214	-
	TOTALES	8.570.003	5.379.877	1.851	16.547	-	-	6.736.818	4.515.400	-	5.932.794	15.459.407	29.253.632	30.768.079	45.098.250
	MONTO CAPITAL ADEUDADO	8.530.360	5.364.197	-	16.547	-	-	6.692.594	4.476.519	-	5.927.128	15.333.970	29.022.147	30.556.924	44.806.538
	TASA DE INTERES PROMEDIO ANUAL	3,16%	5,63%	-	5,46%	-	-	10,87%	7,80%	-	6,85%	6,75%	5,99%		

b) Largo plazo porción corto plazo

Rut	Banco o institución financiera	Tipos de monedas e índices de reajuste						\$ no reajustables		Totales	
		Dólares		Euros		U.F.		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$
		2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$	2007 M\$	2006 M\$				
97.041.000-7	Banco Itau	697.734	305.898	-	-	896.648	953.177	-	-	1.594.382	1.259.075
97.030.000-7	Banco Estado	1.610.211	72.259	-	-	1.196.498	1.178.922	-	-	2.806.709	1.251.181
97.023.000-9	Banco Corpbanca	2.289.314	-	-	-	2.165.239	1.814.986	645.140	406.871	5.099.693	2.221.857
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversión	556.105	54.021	-	-	1.638.337	1.167.083	340.806	974.143	2.535.248	2.195.247
97.004.000-5	Banco Chile	1.656.340	243.449	-	-	2.155.401	773.704	362.620	-	4.174.361	1.017.153
0-E	Banco Societé Generalé	1.707.189	2.581.800	-	-	-	-	-	-	1.707.189	2.581.800
97.053.000-2	Banco Security	-	-	-	-	1.071.932	723.569	-	-	1.071.932	723.569
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	735.561	76.514	-	-	264.006	1.280.879	-	-	999.567	1.357.393
0-E	Banco HSBC	188.725	-	1.085.212	4.326	-	-	-	-	1.273.937	4.326
97.032.000-8	Banco BBVA	-	-	-	-	125.521	389.054	-	-	125.521	389.054
0-E	Bnp Paribas	790.492	2.594	-	-	-	-	-	-	790.492	2.594
0-E	Bank Boston Nassau (Agente)	-	84.967	-	-	-	-	-	-	-	84.967
97.051.000-I	Banco del Desarrollo	18.000	-	-	-	-	-	-	-	18.000	-
TOTALES		10.249.671	3.421.502	1.085.212	4.326	9.513.582	8.281.374	1.348.566	1.381.014	22.197.031	13.088.216
MONTO CAPITAL ADEUDADO		9.561.581	2.759.406	1.085.212	-	8.727.838	7.633.417	1.310.874	1.372.598	20.685.505	11.765.421
Tasa Int Prom Anual		6,04%	6,12%	5,35%	4,30%	3,83%	3,60%	6,69%	6,11%		

	2007 %
Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	49,7600
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	50,2400

Nota 20 Otros Pasivos Circulantes

La sociedad matriz y sus filiales presentan saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según el siguiente detalle:

Otros pasivos circ.	2007 M\$	2006 M\$
Ingresos anticipados	4.242	-
Otros pasivos circulantes	33.655	131.493
Contratos de derivados	521.434	208.476
Totales	559.331	339.969

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 21 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo

El detalle de las obligaciones con bancos e instituciones financieras clasificados de largo plazo, incluidos en los pasivos de las sociedades, se detallan en el cuadro siguiente.

RUT	Banco o institución financiera	Moneda índice de reajuste	Años de vencimiento						Fecha cierre período actual		Fecha cierre período anterior
			Más de 1 Hasta 2 M\$	Más de 2 Hasta 3 M\$	Más de 3 Hasta 5 M\$	Más de 5 Hasta 10 M\$	Más de 10 años		Total largo plazo al cierre de los estados financieros M\$	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros M\$
							Monto M\$	Plazo			
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Dólares	1.147.539	805.023	978.935	-	-	-	2.931.497	6.46%	2.630.574
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	1.524.704	1.524.704	6.891.605	2.205.665	-	-	12.146.678	3.81%	7.936.585
		\$ no reajustables	417.943	370.045	900.000	-	-	-	1.687.988	7.45	1.136.371
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.053.000-2	Banco Security	Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	896.637	896.637	1.197.419	1.503.096	1.503.096	-	5.996.885	5.22%	2.392.811
		\$ no reajustables	350.000	350.000	1.787.500	-	-	-	2.487.500	6.86%	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Dólares	974.998	693.658	909.209	-	-	-	2.577.865	6.02%	2.537.611
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	1.106.915	4.783.576	1.979.511	1.914.150	-	-	9.784.152	5.03%	7.519.180
		\$ no reajustables	5.512.417	597.485	18.683	-	-	-	6.128.585	3.98%	1.174.688
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	1.452.086
97.036.000-K	Banco Santander-Santiago	Dólares	1.289.246	638.052	521.077	-	-	-	2.448.375	6.25%	2.858.934
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	276.764	290.141	623.032	1.470.203	-	-	2.660.140	4.85%	2.226.626
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0-E	Société Generalé	Dólares	1.737.402	1.737.402	3.474.802	5.228.984	-	-	12.178.590	6.01%	12.675.358
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.004.000-5	Banco Chile	Dólares	3.223.010	2.319.573	3.992.058	-	-	-	9.534.641	6.28%	13.865.830
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	2.752.936	4.252.801	15.247.954	7.413.048	-	-	29.666.739	4.82%	27.874.024
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 21 Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras
a Largo Plazo (Continuación)

RUT	Banco o institución financiera	Moneda índice de reajuste	Años de vencimiento						Fecha cierre período actual		Fecha cierre período anterior
			Más de 1 Hasta 2 M\$	Más de 2 Hasta 3 M\$	Más de 3 Hasta 5 M\$	Más de 5 Hasta 10 M\$	Más de 10 años		Total largo plazo al cierre de los estados financieros M\$	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo al cierre de los estados financieros M\$
							Monto M\$	Plazo			
0-E	Banco HSBC	Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	1.113.978
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.030.000-7	Banco Estado	Dólares	4.174.872	1.219.639	858.268	-	-	-	6.252.779	6,02%	7.193.080
		Euros	18.136	-	-	-	-	-	18.136	4,61%	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	1.169.617	1.097.345	1.979.511	1.914.150	-	-	6.160.623	3,35%	7.348.832
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.041.000-7	Banco Itau	Dólares	637.521	13.127.763	118.399	-	-	-	13.883.683	5,9%	1.033.744
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	420.467	320.497	2.268.419	-	-	-	3.009.383	3,98%	786.631
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0-E	Bankboston Nassau (Agente)	Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	14.580.565
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
97.032.000-8	Banco BBVA	Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	3.968.134	5.385.321	10.770.643	5.385.360	-	-	25.509.458	4,13%	25.601.253
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0-E	BNP Paribas	Dólares	4.802.276	2.317.825	4.635.648	5.304.611	921.266	-	17.981.626	5,32%	8.035.311
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
0-E	Banco del Desarrollo	Dólares	-	1.401.230	-	-	-	-	1.401.230	6,70%	-
		Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Yenes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES			36.401.534	44.128.717	59.152.673	32.339.267	2.424.362	-	174.446.553	-	151.974.072

	2007 %
Porcentaje obligaciones moneda extranjera	39,6731
Porcentaje obligaciones moneda nacional	60,3269

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 Obligaciones con el público corto y largo plazo (pagarés y bonos)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad matriz y sus filiales no presentan este tipo de operaciones.

Nota 23 Provisiones y Castigos

a) Provisiones

La composición del rubro provisiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla a continuación:

a.1) Provisiones corto plazo

Descripción	2007 M\$	2006 M\$
Indemnización por años de servicio (Nota 24)	1.098.509	983.874
Vacaciones y beneficios del personal	10.804.942	10.672.666
Provisión convenio con distribuidores	1.487.488	881.293
Provisión garantía artefactos vendidos	860.151	740.164
Provisión marketing y publicidad	138.213	875.117
Provisión pre entrega taller SKC	817.671	514.587
Provisión costo camiones y maquinarias	520.086	592.341
Provisión reclamos clientes Sigdopack	30.207	234
Provisión notas de créditos clientes Sigdopack	-	86.858
Provisión ventas mercado interno y externo	-	81.193
Provisión comisiones	214.999	225.850
Provisión servicios	290.802	-
Provisión honorarios	23.851	78.907
Provisión carenas	231.520	138.908
Provisión facturas de proveedores y gastos	711.287	2.041.558
Provisión fletes de exportaciones	166.843	105.750
Provisión indemnizaciones	149.084	-
Provisión impuestos	86.454	34.126
Provisión PPM	215.937	188.823
Provisión patentes municipales	-	392.344
Provisión gastos de ventas	97.390	-
Provisión gasto comercio exterior	56.976	-
Provisión gasto planta Chile	255.381	-
Provisión gasto planta Argentina	336.817	-
Otras provisiones	1.314.467	2.224.754
TOTALES	19.909.075	20.859.347

a.2) Provisiones largo plazo

Las provisiones de largo plazo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son las siguientes:

Descripción:	2007 M\$	2006 M\$
Provisión indemnización años de servicio (Nota 24)	9.176.326	8.518.818
Prov. Constructora Sigdo Koppers Tecsá Ltda.	589	769
Prov. patrimonio negativo Fertimag Ltda.	-	270
Provisión por juicio largo plazo	75.030	-
Provisión por reajustes tributarios	66.087	-
Totales	9.318.032	8.519.857

b) Castigos

Descripción	2007 M\$	2006 M\$
Castigos CTI S.A.	-	52.317
Castigos activos Enaex S.A.	98.510	484.051
Castigos deudores por ventas y documentos S.K. Comercial S.A.	637.772	586.985
Castigos repuestos S.K. Comercial S.A.	55.195	315.664
Totales	791.477	1.439.017

Nota 24 Indemnización al personal por años de servicio

El detalle de las provisiones por indemnización por años de servicio de la sociedad matriz y sus filiales al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

a) Movimiento provisión años de servicio consolidado:

	2007 M\$	2006 M\$
Saldo inicial histórico	9.001.344	8.824.519
Incrementos del ejercicio (cargos en resultados)	3.485.364	2.607.296
Pagos efectuados	(2.211.873)	(1.929.123)
Totales	10.274.835	9.502.692

b) Presentación provisión indemnización corto y largo plazo

	2007 M\$	2006 M\$
Provisiones corto plazo (Nota 23 a.1)	1.098.509	983.874
Provisiones largo plazo (Nota 23 a.2)	9.176.326	8.518.818
Totales	10.274.835	9.502.692

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 25 Otros pasivos a largo plazo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Otros pasivos largo plazo	2007 M\$	2006 M\$
Resultado diferido venta Grúas S.K. Ecología S.A.	216.835	310.860
Resultado diferido venta Grúas S.K. Perú	989	31.137
Resultado diferido venta Grúas Const.Propuerto Ltda.	205.453	244.528
Otros pasivos largo plazo	497	574
Totales	423.774	587.099

Nota 26 Interés minoritario

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presenta en cuadro siguiente.

RUT	Sociedades	Interés minoritario					
		2007			2006		
		Participación minoritario %	Pasivos M\$	Resultados M\$	Participación minoritario %	Pasivos M\$	Resultados M\$
76.893.760-5	Inversiones S.K. Limitada	0,00120	508	11	-	-	-
96.851.610-8	S.K. Inversiones Automotrices S.A.	19,83220	2.441.745	754.812	31,25790	2.356.714	1.451.142
96.643.170-9	Daewoo Motor Chile S.A.	0,00010	-	-	0,00010	-	-
96.958.120-5	S.K. Inversiones Portuarias S.A.	0,00010	10	1	0,00010	9	1
96.602.640-5	Puerto Ventanas S.A.	49,98900	34.865.675	2.783.480	49,98900	34.475.700	2.439.802
96.938.130-3	Naviera Ventanas S.A. (1)	50,10000	43.733	(119)	50,10000	43.851	(368)
96.890.150-8	Pacsa Agencia de Naves S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
96.785.380-1	Depósito Aduanero Ventanas S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
78.308.400-7	Agencia Marítima Aconcagua S.A.	1,11110	1.140	39	1,11110	1.101	68
96.884.170-K	Pacsa Naviera S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
96.684.580-5	Ferrocarril del Pacífico S.A.	48,18200	31.980.874	149.753	48,18200	31.831.121	(135.817)
99.515.800-0	S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.	17,12710	783.832	152.214	17,12710	810.849	223.261
99.519.810-K	Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.	10,00000	514.959	103.362	10,00000	528.131	150.937
84.196.300-8	SK Comercial S.A.	18,20540	4.582.684	1.286.867	30,00000	4.150.811	1.086.434
84.441.100-6	Sigdotek Inversiones S.A.	0,01000	361	49	0,01000	299	13
76.003.473-8	SKC Inmobiliaria S.A.	0,14000	791	(3)	-	-	-
76.410.610-5	SKC Maquinarias S.A.	0,06000	3.001	1.387	0,10000	4.384	1.356
96.517.990-9	SKC Rental S.A.	2,01000	258.676	89.050	2,00000	174.395	58.414
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A.	0,01000	115	10	0,01000	114	139
76.396.550-3	Vinsa S.A.	100,00000	-	-	0,00000	-	-
85.280.400-9	Fivinsa S.A.	100,00000	-	-	0,07000	1.071	(82)
99.595.220-3	SKC Transandina S.A.	0,10000	-	-	0,10000	-	(310)
0-E	Escandinavia del Plata S.A.(Argentina)	5,00000	70.712	(1.312)	5,00000	82.880	(1.559)

Nota 26 Interés minoritario (continuación)

RUT	Sociedades	Interés minoritario					
		2007			2006		
		Participación minoritario %	Pasivos M\$	Resultados M\$	Participación minoritario %	Pasivos M\$	Resultados M\$
76.692.840-4	Sigdotek S.A.	0,01000	39	8	0,01000	-	-
96.528.170-3	SKC Inversiones S.A.	0,00000	-	-	0,00000	26	2
0-E	SKC Rental SAC	0,00000	146	42	0,00000	91	5
0-E	SKC Maquinarias S.A.C.	0,00000	2	-	0,00000	-	-
0-E	Escandinavia del Plata S.A. (Uruguay)	0,00000	-	-	0,00000	-	-
90.274.000-7	CTI Compañía Tecno Industrial S.A. (I)	49,89940	27.652.653	6.594.763	50,23370	29.866.581	7.191.829
91.863.000-7	Fábrica de Productos Químicos Vitroquímica S.A.	-	-	-	20,28000	137.768	(90.500)
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos C.S.T. Ltda.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
92.017.000-5	Somela S.A.	21,46000	1.930.159	751.355	21,46000	2.035.468	635.132
96.925.040-3	Inmobiliaria VQ S.A.	20,28000	50.812	95	20,28000	50.716	(8)
96.985.110-5	Inversiones Frimetal S.A. (I)	49,89860	6.499.782	2.327.645	50,71770	6.855.165	1.359.034
0-E	Frimetal S.A. (Argentina)	0,00010	-	-	0,00010	-	-
90.266.000-3	Enaex S.A.	49,37600	80.280.907	8.479.180	49,99000	76.865.738	8.146.228
0-E	Inverell International Trading Co.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
0-E	Inverell Participations Inc.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
82.053.500-6	Ireco Chile Ltda.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
96.728.810-1	Enaex International S.A.	0,02000	39	(9)	0,02000	48	-
0-E	Enaex Argentina S.R.L.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
96.817.640-4	Frioquímica S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
96.777.170-8	Sigdotek S.A.	4,88420	1.684.456	32.990	19,82300	1.913.167	202.872
76.607.470-7	Sigdotek Inversiones S.A.	0,00010	-	-	0,00010	-	-
0-E	Sigdotek Argentina S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
91.915.000-9	Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.	39,56730	8.670.444	1.709.542	49,73600	7.795.723	(14.284)
96.592.260-1	SK Ecología S.A.	0,00100	8	1	0,00100	8	2
0-E	Sigdo Koppers Argentina S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
0-E	SK Ingeniería, Construcción y Servicios S.R.L.	0,01500	1	9	0,01500	-	8
0-E	SK International Ltda.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
84.388.600-0	Consortio Sigdo Koppers Ara Ltda.	12,00000	(35.169)	2.914	12,00000	(38.084)	1.159
76.337.710-5	Constructora Logro S.A.	0,00000	4	3	0,00000	1	1
76.662.490-1	SK Industrial S.A.	0,00000	1	-	0,00000	-	-
76.788.120-7	SK Capacitación S.A.	0,00000	-	-	0,00000	-	-
TOTALES			202.283.100	25.218.139		199.943.846	22.704.911

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 Cambios en el patrimonio

a) Durante los ejercicios 2007 y 2006 el patrimonio ha experimentado las variaciones explicadas en los cuadros patrimoniales respectivos, para el cual se adjunta información complementaria a continuación:

a.1) Distribución de dividendos

a.1.1) En sesión de Directorio celebrada con fecha 3 de diciembre de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$6,00000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.800.000.000, el cual fue pagado con fecha 26 de diciembre de 2007.

a.1.2) En sesión de Directorio celebrada con fecha 31 de agosto de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$5,00000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.000.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de septiembre de 2007.

a.1.3) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de junio de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$3,60000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$2.880.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de junio de 2007.

a.1.4) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2007, se aprobó el reparto de dividendo definitivo de \$5.528.000.000 que representa un dividendo por acción de \$6,91, el cual fue pagado con fecha 11 de mayo de 2007.
Este valor, agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2006, alcanzó el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos los gastos de la matriz, cumpliéndose la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2006.

a.1.5) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de diciembre de 2006, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, de \$5,0 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.000.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de diciembre de 2006.

a.1.6) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de septiembre de 2006, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, de \$4,5 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$3.600.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de septiembre de 2006.

a.1.7) En sesión de Directorio celebrada con fecha 5 de junio de 2006, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, de \$3,50000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800.000.000, el valor total a repartir fue de \$2.800.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de junio de 2006.

a.1.8) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2006, se aprobó el reparto de dividendo definitivo de \$4.273.872.000 que representa un dividendo por acción de \$5,34234, el cual fue pagado con fecha 15 de mayo de 2006.

Este valor, agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2005, alcanzó el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos los gastos de la matriz para el primer año de vigencia de la sociedad, cumpliéndose la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2005.

b) El ítem otras reservas está formado por los siguientes conceptos:

b.1) Ajuste acumulado por diferencia de conversión originado por: (a) filiales directas que poseen inversiones en sociedades cuya moneda de control es el dólar estadounidense; (b) filiales directas que mantienen su contabilidad en dólares por ser ésta su moneda de control; y (c) inversiones financieras de carácter permanente mantenidas en el exterior y expresadas en dólares.

b.2) Reservas correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial proporcional sobre las variaciones de otras reservas de sus filiales y coligadas acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2002.

c) Durante el ejercicio 2007 el patrimonio ha experimentado las siguientes variaciones:

2007	Capital pagado M\$	Sobreprecio venta acciones M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos provisorios M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total M\$
Saldo Inicial	161.762.873	28.503.766	(3.833.645)	55.007.078	(10.413.600)	26.018.763	257.045.235
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	26.018.763	-	(26.018.763)	-
Imputación dividendos provisorios a resultados acumulados	-	-	-	(10.413.600)	10.413.600	-	-
Reparto dividendos definitivos	-	-	-	(5.528.000)	-	-	(5.528.000)
Ajuste acumulado diferencia de conversión filiales	-	-	(11.159.468)	-	-	-	(11.159.468)
Movimientos patrimoniales filiales	-	-	(17.220)	-	-	-	(17.220)
Revalorización capital propio	11.970.453	2.109.279	(283.690)	4.854.930	(290.400)	-	18.360.572
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	28.209.183	28.209.183
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(11.680.000)	-	(11.680.000)
Saldo final al 31.12.2007	173.733.326	30.613.045	(15.294.023)	69.939.171	(11.970.400)	28.209.183	275.230.302

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 - Cambios en el Patrimonio (continuación)

d) Durante el ejercicio 2006 el patrimonio ha experimentado las siguientes variaciones:

2006	Capital pagado M\$	Sobreprecio venta acciones M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos provisorios M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total
Saldo Inicial	158.435.722	27.917.499	(4.265.981)	43.813.289	(7.636.337)	21.964.238	240.228.430
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	21.964.238	-	(21.964.238)	-
Imputación dividendos provisorios a resultados acumulados	-	-	-	(7.636.337)	7.636.337	-	-
Reparto dividendos definitivos	-	-	-	(4.273.872)	-	-	(4.273.872)
Ajuste acumulado diferencia de conversión filiales	-	-	521.922	-	-	-	521.922
Revalorización capital propio	3.327.151	586.267	(89.586)	1.139.760	(13.600)	-	4.949.992
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	26.018.763	26.018.763
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(10.400.000)	-	(10.400.000)
Saldo final al 31.12.2006	161.762.873	28.503.766	(3.833.645)	55.007.078	(10.413.600)	26.018.763	257.045.235
Saldos al 31.12.2006 actualizados al 31.12.2007 para efectos comparativos	173.733.326	30.613.045	(4.117.335)	59.077.602	(11.184.206)	27.944.151	276.066.583

e) Número de acciones

Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con Derecho a Voto
Única	800.000.000	800.000.000	800.000.000

f) Capital

Serie	Capital suscrito al 31.12.07 M\$	Capital pagado al 31.12.07 M\$
Única	173.733.326	173.733.326

Nota 28 Otros ingresos y egresos fuera de la explotación

a) Otros ingresos fuera de la explotación:

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Descripción	2007 M\$	2006 M\$
Recuperación derechos de internación realizados	649.902	587.310
Recuperaciones varias	1.334	45.999
Ingresos por arriendos	167.628	148.966
Utilidad en venta activo fijo	905.244	3.006.774
Recuperación seguros	51.122	35.743
Arriendo de activos fijos	277.084	182.874
Utilidad en venta de otros activos	6.564	-
Utilidad en venta de acciones	-	12.350
Cobro gastos de administración filiales	236.708	-
Cobro administración IR Bobcat por SKC	-	175.659
Dividendos percibidos	2.760	332
Reajuste préstamos	45.802	16.006
Indemnización siniestros	51.500	3.809
Venta de proyectos y otros	392.763	409.166
Venta de chatarra y residuos industriales	102.834	-
Recuperación SII	407.382	74.506
Recuperación patentes municipales	539.879	-
Licencia de tecnología	102.332	105.162
Efecto reformulación estados financieros CHBB	-	479.104
Contratos de derivados	-	1.331
Recuperación metales Enaex S.A.	-	1.086.114
Resultado en contratos de futuros	826.811	-
Venta de servicios a terceros	237.808	-
Contratos de clientes Enaex	82.795	-
Recuperación de deudores castigados	67.466	-
Venta IR Bobcat	420.156	-
Otros	351.145	307.219
TOTALES	5.927.019	6.678.424

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 Otros ingresos y egresos fuera de la explotación (continuación)

b) Otros egresos fuera de la explotación

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Descripción	2007 M\$	2006 M\$
Pérdida en venta de activo fijo	394.490	1.116.425
Castigo bienes del activo fijo	34.553	289.627
Remuneración directorio filial	187.081	177.774
Amortización servidumbres	38.711	37.492
Deducibles por siniestros	177.609	131.660
Castigo mat.primas, materiales y otros act.circ.	111.083	194.424
Retiros y costo vtas. act. fijo y mat. desecho	11.049	375.542
Gastos del Directorio Enaex S.A.	458.000	418.408
Pérdida en contratos futuros	-	50.004
Multas fiscales	24.998	-
Diferencia impositiva	-	711.803
Asesorías Honeywell	49.689	57.179
Provisión repuestos obsoletos Pryllex	-	1.182.226
Gasto valor corriente IAS	-	123.021
Provisión patentes municipales	-	392.344
Asesorías legales, financieras	166.270	-
Gastos organización	39.613	-
Otros egresos	314.185	308.967
TOTALES	2.007.331	5.566.896

Nota 29 Corrección monetaria

Como consecuencia de la aplicación de las normas de corrección monetaria al capital propio inicial, a los activos y pasivos no monetarios y cuentas de resultado, se produjo un cargo neto a los resultados de M\$ 3.049.714 y de M\$ 577.580, para los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente.

	Índice de reajustabilidad	31-12-2007 M\$	31-12-2006 M\$
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS			
Existencias	IPC	2.638.754	1.753.555
Activo fijo	IPC	21.746.234	6.279.630
Inversiones en empresas relacionadas	IPC	1.004.442	295.239
Depósitos a plazo	IPC	674.321	86.877
Depósitos a plazo	UF	1.451	208.905
Valores negociables	IPC	509.830	302.611
Documentos por cobrar	IPC	-	(4.159)
Documentos por cobrar	UF	131.231	25.930
Deudores varios	UF	-	8.314
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	IPC	11.358	466.987
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	UF	19.890	9.152
Impuestos por recuperar	UTM	113.116	33.445
Gastos pagados por anticipado	IPC	34.942	14.587
Otros activos circ.	IPC	3.109.821	(54)
Menor valor de inversiones	IPC	1.671.641	270.201
Mayor valor de inversiones	IPC	(44.321)	-
Otros activos no monetarios	UF	2.504	-
Deudores por ventas	IPC	158.748	176.314
Inversión en otras sociedades	IPC	9.941	-
Otros activos no monetarios	IPC	1.553.548	474.329
Cuentas de gastos y costos	IPC	16.545.327	4.488.530
Total (cargos) abonos		49.892.778	14.890.393
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
Patrimonio	IPC	(18.360.572)	(5.316.291)
Interés minoritario	IPC	(6.991.790)	(1.674.692)
Obligaciones con bancos corto y largo plazo	UF	(4.547.937)	(1.950.361)
Cuentas por pagar	IPC	(126.709)	572
Acreedores varios	UF	(521.179)	(217.369)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	IPC	(7.579)	(425.584)
Provisiones	UF	(1.956.359)	(6.308)
Provisiones	IPC	(105.675)	(217.169)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	UF	(2.527)	-
Obligaciones con bancos a largo plazo	UF	(594.717)	-
Pasivos no monetarios	IPC	(240.015)	(1.254.070)
Cuentas de ingresos	IPC	(19.487.433)	(4.406.701)
Total (cargos) abonos		(52.942.492)	(15.467.973)
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA		(3.049.714)	(577.580)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30 Diferencias de cambio

La composición de las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla en el cuadro siguiente:

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2007	31-12-2006
		M\$	M\$
Disponible	Dólar	(82.389)	88.060
Disponible	Pesos	(42.626)	(9.233)
Disponible	Otras monedas	874.726	(5.098)
Depósitos a plazo	Dólar	(376.866)	92.107
Depósitos a plazo	Euros	945.456	-
Depósitos a plazo	Otras monedas	13.057	13.158
Valores negociables	Dólar	(453.050)	1.810.901
Valores negociables	Pesos	204	18.455
Valores negociables	Euros	(29.915)	2.568.345
Deudores por ventas	Dólar	(923.707)	136.556
Deudores por ventas	Pesos	319.846	11.598
Deudores por ventas	Otras monedas	(19.813)	2
Documentos por cobrar	Dólar	(50.537)	(9.857)
Documentos por cobrar	Pesos	1.377	5.086
Deudores varios	Dólar	(70.647)	165.653
Deudores varios	Pesos	18.159	(10.796)
Deudores varios	Euros	4.288	2.317
Deudores varios	Yenes	(188)	1.106
Deudores varios	Otras monedas	(4.798)	(21.015)
Existencias	Dólar	(1.911)	79.634
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Dólar	(676.201)	(214.113)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	Pesos	154	-
Impuestos por recuperar	Pesos	68.226	(30.309)
Gastos pagados por anticipado	Dólar	(34.057)	108.308
Gastos pagados por anticipado	Pesos	-	872
Gastos pagados por anticipado	Otras monedas	166	(32)
Otros activos circ.	Dólar	-	37.489
Otros activos circ.	Otras monedas	-	60.449
Inversiones en empresas relacionadas	Dólar	(370.879)	52.900
Otros activos largo plazo	Dólar	(2.219)	(9.507)
Impuestos por recuperar	Otras monedas	(309.417)	1.982
Otros activos	Dólar	(301.835)	-
Existencias	Euro	1.054	-
Otros activos	Otras monedas	56.855	-
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo	Dólar	-	15.918
Total (cargos) abonos		(1.447.487)	4.960.936

Pasivos (Cargos) / Abonos	Moneda	Monto	
		31-12-2007	31-12-2006
		M\$	M\$
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Pesos	(99.843)	20.506
Obligaciones con bancos e inst financieras porción cp	Dólar	1.101.941	(689.801)
Obligaciones con bancos e inst financieras porción cp	Otras monedas	(1.359.087)	(18.655)
Obligaciones largo plazo con vencimiento en 1 año	Dólar aduanero	-	(3)
Cuentas por pagar	Dólar	1.679.214	(507.140)
Cuentas por pagar	Euros	(62.755)	(70.477)
Cuentas por pagar	Yenes	38.884	(51.295)
Cuentas por pagar	Libras esterlina	-	(1.251)
Cuentas por pagar	Pesos	(319.152)	27.682
Cuentas por pagar	Otras monedas	373.112	131.408
Acreedores varios	Dólar	875.555	(235.296)
Documentos por pagar	Dólar	117.307	(85.141)
Ctas. por pagar a empresas relacionadas corto plazo	Dólar	17.042	9.435
Provisiones	Dólar	182	(25)
Provisiones	Pesos	(8.123)	9.785
Provisiones	Otras monedas	270.154	(6.931)
Otros pasivos	Dólar	20.994	(179.787)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo	Dólar	4.848	(124.885)
Acreedores varios	Pesos	(1.159)	957
Contratos de derivados	Dólar	(277.187)	(172.187)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Euros	(29)	-
Acreedores varios	Otras monedas	2.173	-
Total (cargos) abonos		2.374.071	(1.943.101)
UTILIDAD POR DIFERENCIAS DE CAMBIO		926.584	3.017.835

Nota 31 Ítemes extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la sociedad matriz y sus filiales no presentan ítemes extraordinarios reconocidos en los estados de resultados.

Nota 32 Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la sociedad no registra costos de emisión de acciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 Estado de Flujo de Efectivo

a) Composición de saldo de efectivo y efectivo equivalente.

La composición del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente, según lo descrito en nota 2) w.

Efectivo y efectivo equivalente	2007 M\$	2006 M\$
Disponible	4.464.079	4.344.770
Depósitos a plazo	26.937.963	104.186.402
Valores negociables	17.965.979	17.516.631
Totales	49.368.021	126.047.803

b) Actividades de financiamiento o de inversión que no generaron flujos de efectivo durante el ejercicio informado, pero que comprometen flujos futuros.

b.1) Puerto Ventanas S.A.

Existen flujos comprometidos para los años 2008 y 2009 y siguientes, relacionados con futuras compras de activo fijo al crédito por M\$ 134.764 y M\$ 697.790 respectivamente, los cuales se presentan en los rubros "obligaciones de largo plazo con vencimiento dentro de un año" por M\$ 134.764 y "acreedores varios largo plazo" por M\$ 697.790.

b.2) Enaex S.A. y filiales

b.2.1) Ampliación de las plantas de ácido nítrico y nitrato de amonio en la comuna de Mejillones:

Este proyecto generará una inversión futura aproximada de MM\$ 56.099 y un endeudamiento de MM\$ 45.916. Este último estructurado con el banco BNP Paribas Paris.

b.2.2) Instalación de planta productora de amoníaco:

Este proyecto se espera financiar con nuevo endeudamiento y posible aporte de capital. La adquisición de esta planta de amoníaco y las erogaciones capitalizables, corresponden al proceso ya finalizado de desarme y traslado hasta los terrenos ubicados en Mejillones, en los cuales se encuentra bajo admisión temporal hasta definir su emplazamiento definitivo, según se resuelva la factibilidad de suministro de gas natural.

Al 31 de diciembre de 2007, el monto invertido por la filial Inverell Participations Inc. en esta planta, asciende a M\$ 13.661.641 (MUS\$ 27.494) y a M\$ 14.884.574 (MUS\$ 26.032) al 31 de diciembre de 2006.

b.3) Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. y filiales

Durante los ejercicios 2007 y 2006, se firmaron contratos de leasing con instituciones financieras para la adquisición de equipos y maquinarias, los que generarán flujos futuros debido a su adquisición a crédito.

c) Clasificación

Los instrumentos financieros con vencimiento superior a 90 días son presentados en el flujo de inversión en las líneas "ventas de otras inversiones" cuando corresponden a rescates de inversiones, e "inversiones en instrumentos financieros" cuando corresponden a colocaciones.

Esta nota debe ser analizada en conjunto con Nota N° 45 "Depósitos a plazo", en la cual se incluye el vencimiento de los instrumentos financieros.

Nota 34 Contratos de Derivados

La composición de los contratos de derivados al 31 de diciembre de 2007 se resume en cuadro adjunto, los que se encuentran registrados de acuerdo a lo descrito en nota 2 t).

Tipo de Derivado	Tipo de Contrato	Descripción de los Contratos							Valor de la Partida Protegida M\$	Cuentas Contables que Afecta			
		Valor del Contrato	Plazo de Vencimiento o Expiración	Item Específico	Posición Compra/ Venta	Partida o Transacción Protegida		Activo/Pasivo		Efecto en Resultado			
						Nombre	Monto M\$	Nombre		Monto M\$	Realizado M\$	No Realizado M\$	
OE	CI	3.103.428	I-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	8.902	-	-	
OE	CI	3.025.000	I-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	11.415	-	-	
OE	CI	1.907.500	I-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	10.084	-	-	
OE	CI	2.808.000	II-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	9.397	-	-	
OE	CI	2.634.100	II-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	10.640	-	-	
OE	CI	2.932.800	II-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	17.440	-	-	
OE	CI	3.412.500	II-2008	T/C Dólar	V	-	-	-	O/activos circ.	21.728	-	-	
FW	CI	7.077.975	II-2008	TC	C	-	-	-	Deudores forward	2.708	2.708	-	
FW	CI	30.993	II-2008	TC	C	-	-	-	Deudores forward	12	12	-	
FR	CCPE	251.085	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	251.085	248.445	Acreeedores varios	2.637	-	3	
FR	CCPE	263.760	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	263.760	248.445	Acreeedores varios	15.312	-	3	
FR	CCPE	250.825	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	250.825	248.445	Acreeedores varios	2.377	-	3	
FR	CCPE	264.120	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	264.120	248.445	Acreeedores varios	15.660	-	15	
FR	CCPE	250.835	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	250.835	248.445	Acreeedores varios	2.375	-	15	
FR	CCPE	264.125	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	264.125	248.445	Acreeedores varios	15.654	-	26	
FR	CCPE	250.855	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	250.855	248.445	Acreeedores varios	2.384	-	26	
FR	CCPE	264.300	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	264.300	248.445	Acreeedores varios	15.817	-	38	
FR	CCPE	250.855	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	250.855	248.445	Acreeedores varios	2.372	-	38	
FR	CCPE	265.145	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	265.145	248.445	Acreeedores varios	16.651	-	49	
FR	CCPE	251.170	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	251.170	248.445	Acreeedores varios	2.676	-	49	
FR	CCPE	265.400	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	265.400	248.445	Acreeedores varios	16.894	-	61	
FR	CCPE	253.700	I-2008	TC	V	Operaciones de exportación	253.700	248.445	Acreeedores varios	5.194	-	61	

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 34 Contratos de Derivados (continuación)

Derivado	Tipo de contrato	Descripción de los contratos							Valor de la partida protegida M\$	Cuentas contables que afecta			
		Valor del contrato	Plazo de vencimiento o expiración	Item específico	Posición Compra/ Venta	Partida o transacción protegida		Activo/pasivo		Efecto en resultado			
						Nombre	Monto M\$			Nombre	Monto M\$	Realizado M\$	No realizado M\$
FR	CCPE	262.850	I-2008	TC	V	Operac. Export.	262.850	248.445	Acreed. varios	14.333	-	72	
FR	CCPE	263.865	I-2008	TC	V	Operac. Export.	263.865	248.445	Acreed. varios	15.336	-	84	
FR	CCPE	264.865	I-2008	TC	V	Operac. Export.	264.865	248.445	Acreed. varios	16.325	-	95	
FR	CCPE	265.100	I-2008	TC	V	Operac. Export.	265.100	248.445	Acreed. varios	16.548	-	107	
FR	CCPE	262.290	I-2008	TC	V	Operac. Export.	262.290	248.445	Acreed. varios	13.727	-	118	
FR	CCPE	262.325	I-2008	TC	V	Operac. Export.	262.325	248.445	Acreed. varios	13.750	-	130	
FR	CCPE	262.350	I-2008	TC	V	Operac. Export.	262.350	248.445	Acreed. varios	13.764	-	141	
FR	CCPE	262.400	II-2008	TC	V	Operac. Export.	262.400	248.445	Acreed. varios	13.802	-	153	
FR	CCPE	524.400	II-2008	TC	V	Operac. Export.	524.400	496.890	Acreed. varios	27.182	-	328	
FR	CCPE	524.400	II-2008	TC	V	Operac. Export.	524.400	496.890	Acreed. varios	27.159	-	351	
FR	CCPE	524.400	II-2008	TC	V	Operac. Export.	524.400	496.890	Acreed. varios	27.136	-	374	
FR	CCPE	419.520	II-2008	TC	V	Operac. Export.	419.520	397.512	Acreed. varios	21.690	-	318	
FR	CCPE	262.900	II-2008	TC	V	Operac. Export.	262.900	248.445	Acreed. varios	14.245	-	210	
FR	CCPE	262.975	II-2008	TC	V	Operac. Export.	262.975	248.445	Acreed. varios	14.309	-	221	
FR	CCPE	262.975	II-2008	TC	V	Operac. Export.	262.975	248.445	Acreed. varios	14.297	-	233	
FR	CCPE	263.000	II-2008	TC	V	Operac. Export.	263.000	248.445	Acreed. varios	14.311	-	244	
FR	CCPE	262.900	II-2008	TC	V	Operac. Export.	262.900	248.445	Acreed. varios	14.199	-	256	
FR	CCPE	88.310	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	88.943	-	Otros pasivos circ.	633	633	-	
FR	CCPE	138.428	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	137.142	-	Otros pasivos circ.	1.286	(1.286)	-	
FR	CCPE	28.662	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	27.826	-	Otros pasivos circ.	836	(836)	-	
FR	CCPE	68.130	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	68.074	-	Otros pasivos circ.	56	(56)	-	
FR	CCPE	149.280	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	149.067	-	Otros pasivos circ.	213	(213)	-	
FR	CCPE	392.133	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	392.046	-	Otros pasivos circ.	87	(87)	-	
FR	CCPE	1.451.436	I-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	1.391.292	-	Otros pasivos circ.	60.144	(60.144)	-	
FR	CCPE	334.997	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	322.979	-	Otros pasivos circ.	12.018	(12.018)	-	
FR	CCPE	683.611	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	660.367	-	Otros pasivos circ.	23.244	(23.244)	-	
FR	CCPE	1.494.080	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	1.440.981	-	Otros pasivos circ.	53.099	(53.099)	-	
FR	CCPE	69.487	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	67.080	-	Otros pasivos circ.	2.407	(2.407)	-	
FR	CCPE	480.769	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	468.070	-	Otros pasivos circ.	12.699	(12.699)	-	
FR	CCPE	30.806	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	30.807	-	Otros pasivos circ.	1	1	-	
FR	CCPE	46.069	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	45.714	-	Otros pasivos circ.	355	(355)	-	
FR	CCPE	205.482	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	203.228	-	Otros pasivos circ.	2.254	(2.254)	-	
FR	CCPE	54.281	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	53.664	-	Otros pasivos circ.	617	(617)	-	
FR	CCPE	104.582	I-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	103.353	-	Otros pasivos circ.	1.229	(1.229)	-	
FR	CCPE	170.606	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	168.533	-	Otros pasivos circ.	2.073	(2.073)	-	
FR	CCPE	264.578	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	261.364	-	Otros pasivos circ.	3.214	(3.214)	-	
FR	CCPE	46.941	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	46.389	-	Otros pasivos circ.	552	(552)	-	
FR	CCPE	495.750	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	496.890	-	Otros pasivos circ.	1.140	1.140	-	
FR	CCPE	191.670	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	193.202	-	Otros pasivos circ.	1.532	1.532	-	
FR	CCPE	34.045	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	34.285	-	Otros pasivos circ.	240	240	-	
FR	CCPE	35.570	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	35.854	-	Otros pasivos circ.	284	284	-	
FR	CCPE	70.585	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	71.055	-	Otros pasivos circ.	470	470	-	
FR	CCPE	57.194	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	55.403	-	Otros pasivos circ.	1.791	(1.791)	-	
FR	CCPE	67.462	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	66.583	-	Otros pasivos circ.	879	(879)	-	
FR	CCPE	64.741	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	64.442	-	Otros pasivos circ.	299	(299)	-	
FR	CCPE	67.830	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	67.577	-	Otros pasivos circ.	253	253	-	
FR	CCPE	27.379	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	27.329	-	Otros pasivos circ.	50	(50)	-	
FR	CCPE	258.929	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	257.318	-	Otros pasivos circ.	1.611	(1.611)	-	

Nota 34 Contratos de derivados (Continuación)

Derivado	Tipo de Contrato	Descripción de los Contratos						Valor de la Partida Protegida M\$	Ctas. Contables que Afecta			
		Valor del Contrato	Plazo de Vencimiento o Expiración	Item Especifico	Posición Compra/ Venta	Partida o Transacción Protegida			Activo/Pasivo		Efecto en Resultado	
						Nombre	Monto M\$		Nombre	Monto M\$	Realizado M\$	No realizado M\$
FR	CCPE	44.710	I-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	44.700	-	Otros pasivos circ.	10	(10)	-
FR	CCPE	167.647	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	166.955	-	Otros pasivos circ.	692	692	-
FR	CCPE	345.114	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	344.345	-	Otros pasivos circ.	769	(769)	-
FR	CCPE	65.908	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	65.589	-	Otros pasivos circ.	319	319	-
FR	CCPE	633.085	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	631.547	-	Otros pasivos circ.	1.538	(1.538)	-
FR	CCPE	99.540	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	99.378	-	Otros pasivos circ.	162	(162)	-
FR	CCPE	75.947	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	75.527	-	Otros pasivos circ.	420	420	-
FR	CCPE	29.996	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	29.813	-	Otros pasivos circ.	183	(183)	-
FR	CCPE	30.930	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	29.813	-	Otros pasivos circ.	1.117	(1.117)	-
FR	CCPE	61.349	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	59.627	-	Otros pasivos circ.	1.722	(1.722)	-
FR	CCPE	28.862	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	28.323	-	Otros pasivos circ.	539	(539)	-
FR	CCPE	94.436	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	92.325	-	Otros pasivos circ.	2.111	(2.111)	-
FR	CCPE	138.399	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	134.160	-	Otros pasivos circ.	4.239	(4.239)	-
FR	CCPE	210.176	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	210.184	-	Otros pasivos circ.	8	8	-
FR	CCPE	101.815	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	100.869	-	Otros pasivos circ.	946	(946)	-
FR	CCPE	2.488.176	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	2.385.072	-	Otros pasivos circ.	103.104	(103.104)	-
FR	CCPE	312.216	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	303.103	-	Otros pasivos circ.	9.113	(9.113)	-
FR	CCPE	162.635	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	159.502	-	Otros pasivos circ.	3.133	(3.133)	-
FR	CCPE	63.068	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	61.117	-	Otros pasivos circ.	1.951	(1.951)	-
FR	CCPE	129.391	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	124.719	-	Otros pasivos circ.	4.672	(4.672)	-
FR	CCPE	221.613	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	213.663	-	Otros pasivos circ.	7.950	(7.950)	-
FR	CCPE	274.053	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	270.805	-	Otros pasivos circ.	3.248	(3.248)	-
FR	CCPE	82.865	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	81.851	-	Otros pasivos circ.	1.014	(1.014)	-
FR	CCPE	326.204	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	326.954	-	Otros pasivos circ.	750	750	-
FR	CCPE	56.328	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	54.658	-	Otros pasivos circ.	1.670	(1.670)	-
FR	CCPE	42.571	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	41.242	-	Otros pasivos circ.	1.329	(1.329)	-
FR	CCPE	326.117	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	315.028	-	Otros pasivos circ.	11.089	(11.089)	-
FR	CCPE	761.584	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	740.366	-	Otros pasivos circ.	21.218	(21.218)	-
FR	CCPE	110.768	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	106.831	-	Otros pasivos circ.	3.937	(3.937)	-
FR	CCPE	265.373	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	262.358	-	Otros pasivos circ.	3.015	(3.015)	-
FR	CCPE	281.680	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	278.258	-	Otros pasivos circ.	3.422	(3.422)	-
FR	CCPE	905.735	I-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	907.818	-	Otros pasivos circ.	2.083	2.083	-
FR	CCPE	66.603	II-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	64.596	-	Otros pasivos circ.	2.007	(2.007)	-
FR	CCPE	87.213	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	85.465	-	Otros pasivos circ.	1.748	(1.748)	-
FR	CCPE	373.217	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	364.717	-	Otros pasivos circ.	8.500	(8.500)	-
FR	CCPE	280.584	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	271.799	-	Otros pasivos circ.	8.785	(8.785)	-
FR	CCPE	453.904	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	437.263	-	Otros pasivos circ.	16.641	(16.641)	-
FR	CCPE	915.927	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	917.756	-	Otros pasivos circ.	1.829	1.829	-
FR	CCPE	132.943	II-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	131.676	-	Otros pasivos circ.	1.267	(1.267)	-
FR	CCPE	148.243	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	143.601	-	Otros pasivos circ.	4.642	(4.642)	-
FR	CCPE	130.777	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	130.682	-	Otros pasivos circ.	95	(95)	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 34 Contratos de derivados (Continuación)

Derivado	Tipo de Contrato	Descripción de los Contratos							Valor de la Partida Protegida M\$	Cuentas Contables que Afecta			
		Valor del Contrato	Plazo de Vencimiento o Expiración	Item Específico	Posición Compra/ Venta	Partida o Transacción Protegida		Activo/Pasivo		Efecto en Resultado			
						Nombre	Monto M\$	Nombre		Monto M\$	Realizado M\$	No Realizado M\$	
FR	CCPE	57.548	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	57.281	-	Otros pasivos circ.	267	(267)	-	
FR	CCPE	31.496	I-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	31.304	-	Otros pasivos circ.	192	(192)	-	
FR	CCPE	26.650	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	26.500	-	Otros pasivos circ.	150	(150)	-	
FR	CCPE	81.034	II-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	80.496	-	Otros pasivos circ.	538	(538)	-	
FR	CCPE	129.717	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	129.688	-	Otros pasivos circ.	29	(29)	-	
FR	CCPE	190.999	I-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	189.811	-	Otros pasivos circ.	1.188	(1.188)	-	
FR	CCPE	29.344	II-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	29.317	-	Otros pasivos circ.	27	(27)	-	
FR	CCPE	20.930	II-2008	Dólares	C	Ctas. por cobrar	20.779	-	Otros pasivos circ.	151	(151)	-	
FR	CCPE	410.795	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	407.450	-	Otros pasivos circ.	3.345	(3.345)	-	
FR	CCPE	603.212	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	602.231	-	Otros pasivos circ.	981	(981)	-	
FR	CCPE	68.473	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	68.074	-	Otros pasivos circ.	399	(399)	-	
FR	CCPE	684.819	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	683.224	-	Otros pasivos circ.	1.595	(1.595)	-	
FR	CCPE	568.227	II-2008	Dólares	C	Ctas. por pagar	564.474	-	Otros pasivos circ.	3.753	(3.753)	-	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.534	80.415	Pasivo circ.	5.881	-	(5.881)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	150.000	I-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	74.533	80.415	Pasivo circ.	5.882	-	(5.882)	
FR	CCTE	1.500.000	I-2008	TC US\$	V	Pago en dólares	745.335	763.650	Pasivo circ.	18.315	-	18.315	
FR	CCTE	1.500.000	I-2008	TC US\$	V	Pago en dólares	745.335	760.725	Pasivo circ.	15.390	-	15.390	
FR	CCTE	100.529	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.972.646	1.944.279	Pasivo circ.	28.367	-	28.367	
FR	CCTE	91.624	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.797.907	1.769.324	Pasivo circ.	28.582	-	28.582	
FR	CCTE	87.359	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.714.216	1.685.463	Pasivo circ.	28.752	-	28.752	
FR	CCTE	43.792	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	859.315	844.981	Pasivo circ.	14.335	-	14.335	
FR	CCTE	3.400	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	66.717	65.840	Pasivo circ.	877	-	877	
FR	CCTE	464	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	9.105	9.021	Pasivo circ.	83	-	83	
FR	CCTE	140.418	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	2.755.375	2.715.751	Pasivo circ.	39.623	-	39.623	
FR	CCTE	101.282	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.987.422	1.955.827	Pasivo circ.	31.595	-	31.595	
FR	CCTE	63.255	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.241.231	1.220.412	Pasivo circ.	20.819	-	20.819	
FR	CCTE	22.882	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	449.006	441.516	Pasivo circ.	7.490	-	7.490	
FR	CCTE	10.659	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	209.158	206.409	Pasivo circ.	2.748	-	2.748	
FR	CCTE	41.405	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	812.477	805.075	Pasivo circ.	7.406	-	7.406	
FR	CCTE	3.299	III-2008	TC UF	C	Pago en pesos	64.735	64.281	Pasivo circ.	454	-	454	
FR	CCTE	387	III-2008	TC UF	C	Pago en pesos	7.594	7.568	Pasivo circ.	26	-	26	
FR	CCTE	56.491	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.108.504	1.112.025	Pasivo circ.	3.521	-	(3.521)	
FR	CCTE	54.874	I-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.076.774	1.080.469	Pasivo circ.	3.695	-	(3.695)	
FR	CCTE	72.356	II-2008	TC UF	C	Pago en pesos	1.419.817	1.427.946	Pasivo circ.	8.129	-	(8.129)	
FR	CCTE	60.446	II-2008	TC US\$	C	Pago en dólares	1.186.111	1.198.342	Pasivo circ.	12.231	-	(12.231)	
S	CCPE	1.024.696	I-2009	Tasa de interés/ moneda	C	Préstamo en uf	24.941.722	24.932.622	-	-	-	-	

Nota 35 Contingencias y Restricciones

SIGDO KOPPERS S.A.

Préstamo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile

El contrato de reconocimiento de deuda y reprogramación de crédito celebrado con fecha 28 de septiembre de 2006 entre Sigdo Koppers S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, establece en sus términos principales las siguientes cláusulas de la exigibilidad anticipada, salvo acuerdo previo con el banco:

- * Si durante la vigencia del crédito, Sigdo Koppers S.A.: (a) Dejare de ser el Controlador (de acuerdo a la definición que da la Ley número dieciocho mil cuarenta y cinco de Mercado de Valores para este concepto), y/o (b) disminuyere su participación accionaria a menos del cuarenta por ciento, de la totalidad de las acciones emitidas por las siguientes filiales: Enaex S.A., Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Compañía Tecno Industrial S.A., Sigdopack S.A., y Puerto Ventanas S.A..
- * Si se producen cambios en la propiedad de Sigdo Koppers S.A. que impliquen que los suscriptores del pacto de accionistas vigente al día de hoy, dejen de ser los controladores de Sigdo Koppers S.A. sin el previo consentimiento por escrito del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.
- * Si Sigdo Koppers S.A. se fusiona, se divide, es absorbido o entra en un proceso de liquidación voluntario o involuntario, sin la autorización previa y por escrito del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, el cual no podrá negar su autorización sin causa justificada, o bien, si Sigdo Koppers S.A. celebrare convenios prejudiciales o judiciales preventivos o es declarado en quiebra.
- * Si para créditos de similares características, Sigdo Koppers S.A. otorgare condiciones desiguales o diferentes en beneficio de terceros acreedores, que finalmente desmejoren la posición relativa del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

Préstamo Banco de Chile

El contrato de crédito celebrado con fecha 09 de noviembre de 2006 entre Sigdo Koppers S.A. y Banco de Chile establece que el crédito se debe cancelar en forma anticipada si el grupo controlador no mantuviere el control directo del capital accionario de Sigdo Koppers S.A.

SIGDOPACK S.A. Y FILIALES

Por razones de crédito, Sigdopack Chile S.A. se constituye como aval, fiador y codeudor solidario de Sigdopack Argentina S.A..

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 35 Contingencias y Restricciones (continuación)

INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN SIGDO KOPPERS S.A. Y FILIALES

a) Garantías Indirectas

La sociedad con el objeto de flexibilizar e independizar las operaciones de sus filiales S.K. Ecología S.A. y de Constructora Logro S.A., se constituye en aval fiador y/o codeudor solidario, con las siguientes condiciones:

S.K. Ecología S.A.

1. Para adquirir equipos vía leasing:

* hasta US\$ 1.000.000 más IVA, año 2006 con plazo de hasta 36 meses.

* hasta US\$ 1.000.000 más IVA, año 2007 con plazo de hasta 36 meses.

2. Para Boletas de Garantía

* hasta US\$ 500.000.

3. Para Capital de Trabajo

* hasta US\$ 500.000.

Constructora Logro S.A.

1. Para obligaciones contraídas en contratos de leasing celebrados con Banco Itaú Chile bajo las siguientes condiciones:

* Hasta US\$ 800.000 - mas IVA, año 2007 con plazo de hasta 37 meses contados desde el devengo de la primera renta del contrato.

* Hasta US\$ 1.500.000, más IVA, año 2008 con plazo de hasta 37 meses contados desde el devengo de la primera renta del contrato.

* Para boletas de garantía en uno cualesquiera de los siguientes bancos Itaú, Santander, Chile y Estado hasta US\$ 8.000.000.-

* Para capital de trabajo en uno cualquiera de los siguientes bancos Itaú, Santander, Chile y Estado, hasta un monto de US\$ 1.500.000.-

b) Contingencias

Constructora Propuerto Ltda. (Coligada 33,33% participación)

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la sociedad coligada Constructora Propuerto Ltda. mantiene un contrato con el Ministerio de Obras Públicas para la construcción de la Reposición Infraestructura Terrestre Caleta Portales, en la ciudad de Valparaíso. Derivado de este contrato se han producido una serie de controversias entre las partes, lo que se ha traducido en reclamos mutuos y que mantengan estados de pagos pendientes de aprobación por un monto de M\$ 597.229.

Consorcio BSK Servicios Generales Ltda. (Coligada 50% participación)

Al 31 de diciembre de 2007, los estados financieros contienen una provisión de contingencias por demandas laborales de M\$ 89.027. Los asesores legales confirman que este monto sería suficiente para cubrir estas contingencias. A igual fecha del año anterior la provisión es por el mismo valor:

c) Garantías entregadas a terceros

Consorcio BSK Servicios Generales Ltda. (Coligada 50% participación)

Para garantizar a Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi el fiel, total y oportuno cumplimiento de las obligaciones contraídas y derivadas del Contrato EPC, Bechtel Chile Ltda. entregó a favor de Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi una fianza por un valor de US\$ 2.000.000 (dólares de Estados Unidos de Norteamérica). Dicha fianza cubrirá las obligaciones contraídas por el Subcontratista Principal (Consorcio BSK SG Ltda.) derivadas del contrato EPC.

Se acepta en forma expresa por las partes, que para efectos de la fianza ante Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi, respecto de los servicios provistos por el Subcontratista Principal, el Contratista EPC y Subcontratista Principal son idénticamente responsables, subrogándose el uno con el otro, sin preferencia de ninguna clase, teniendo Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi la facultad de dirigirse indistintamente ante cualquiera de los dos, no pudiendo éstos, a su vez, excusarse de cumplir con su obligación.

S.K. INVERSIONES PORTUARIAS S.A., PUERTO VENTANAS S.A. Y FILIALES

Sociedad filial Puerto Ventanas S.A:

a) Restricciones

Producto del Crédito Sindicado obtenido con los bancos Banco Estado, Banco de Crédito y Corpbanca, la empresa se obliga a mantener semestralmente a nivel consolidado en junio y diciembre las siguientes razones financieras.

- Relación de cobertura de gastos financieros no inferior a 3 veces.
- Un nivel de endeudamiento a leverage no superior a 1 vez.
- Relación de cobertura servicio deuda no inferior a 1,2 veces.

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad ha dado cumplimiento con estas restricciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 35 Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Demandas recibidas

1.- Demandas por responsabilidad civil

Puerto Ventanas S.A. ha sido demandada en juicio ordinario de indemnización de perjuicios por Asfaltos Cono Sur, por un presunto incumplimiento del contrato de compraventa otorgado con fecha 13 de septiembre de 2002, que la actora lo hace consistir en que los estanques de almacenamiento del Terminal de Asfaltos no se habrían entregado en buen estado de mantención, seguridad y funcionamiento.

Habiéndose contestado la demanda en tiempo y forma y terminado la etapa de discusión, corresponde que el tribunal fije los hechos sustanciales, pertinentes y controvertidos que deberán ser objeto de prueba por las partes. Puerto Ventanas estima que la demanda es improcedente.

2.- Demandas por responsabilidad civil patronal.

La Compañía al 31 de diciembre de 2007, mantiene demandas por responsabilidad civil patronal, las cuales se encuentran en etapa de discusión. Puerto Ventanas S.A. estima que las demandas son improcedentes.

Ferrocarril del Pacífico S.A.

a) Garantías Directas:

El detalle de las garantías directas, se detallan en cuadro garantías directas. Adicionalmente la Sociedad no ha constituido prendas ni promesas.

b) Restricciones Año 2007

Al 31 de diciembre de 2007 producto de las obligaciones contraídas con el Banco de Chile, la Sociedad se encuentra obligada a mantener durante el período del crédito la siguiente restricción:

* Relación pasivo exigible total y patrimonio neto igual o menor a 1.

A la fecha de cierre de los estados financieros, se ha dado cumplimiento a esta restricción.

c) Demandas Recibidas

Existen juicios pendientes, entablados en contra de la Sociedad por concepto de indemnización de perjuicios, según el siguiente detalle:

Individualización: Díaz Vidal, Germán David, con Ingeniería Pitrahue y Fepasa.

Juzgado: Policía Local de Temuco.

Causa: S/N

Monto Demanda: \$2.815.000.-

Demanda: Subsidiaria.

Estado Actual: Proceso de Dictamen de Sentencia.

La sociedad para todos los juicios mantiene pólizas de seguros por un monto cubierto de US\$ 10.000.000.-

d) Demandas Realizadas

Ferrocarril del Pacífico S.A (FEPASA) interpuso con fecha 28 de agosto de 2007, una demanda en juicio arbitral en contra de la Empresa de los Ferrocarriles del Estado (EFE), con motivos de los incumplimientos de esa empresa a las obligaciones contraídas en virtud del Contrato de Acceso. Con fecha 26 de septiembre, EFE contestó la demanda, evacuándose enseguida los escritos de replica y duplica por las partes. Vencido el período de discusión, el tribunal citó a las partes a comparendo conciliación, en el que se acordó suspender el procedimiento en el ánimo de buscar puntos de acercamiento.

Paralelamente, FEPASA solicitó al tribunal arbitral se decretase una medida precautoria de retención de bienes destinada a asegurar el resultado de la acción, que fue acogida por el tribunal arbitral.

e) Otras Contingencias

El Servicio de Impuestos Internos, ha efectuado observaciones al Fondo de Utilidades Tributarias, determinación de la Renta Líquida y Pérdidas de ejercicios anteriores, disponiendo que la compañía debe modificar las pérdidas tributarias para ajustarla a los criterios indicados por el Servicio. La administración analizó los efectos de la resolución e interpuso una reclamación tributaria con fecha 14 de noviembre de 2007. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el Servicio de Impuestos Internos, no ha efectuado comentarios de la reclamación.

ENAE S.A. y Filiales

a) Cumplimiento de covenants

El acuerdo del BNP Paribas y el crédito con el BankBoston NA, incluidos en los pasivos bancarios de la Sociedad, contiene limitantes o restricciones usuales en este tipo de endeudamiento, cuyo cumplimiento se debe verificar en términos consolidados.

El principal covenant se refiere a: fechas de presentación de estados financieros, constitución legal de la Sociedad, giro del negocio e índice financiero relación deuda y patrimonio: máximo 1,2.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 35 Contingencias y Restricciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad ha dado cumplimiento a ellos.

b) No existen otras contingencias, restricciones ni compromisos significativos que informar

INVERSIONES FRIMETAL S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 la filial ha constituido provisión por juicios laborales por M\$ 70.558 y por otros juicios por M\$ 4.472.

C.T.I. COMPAÑÍA TECNO INDUSTRIAL S.A. Y FILIALES

Contingencias:

Al cierre del ejercicio 2006 existen cartas de crédito y forfaiting con bancos, por operaciones de importaciones no embarcadas, por un valor de M\$ 514.158; para el ejercicio 2007 no existen contingencias por operaciones de importación.

SOMELA S.A.

Al cierre del ejercicio 2007 y 2006 existen cartas de crédito con bancos, por operaciones de importaciones no embarcadas por un valor de M\$ 1.934.089 y M\$ 1.492.986 respectivamente.

S.K. INVERSIONES AUTOMOTRICES S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Sociedad matriz y su filial no presentan contingencias ni restricciones a revelar en los estados financieros.

S.K. INVERSIONES PETROQUÍMICAS S.A.

a) Préstamo Banco Société Générale

La Sociedad filial Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A. (CHBB), para el financiamiento de la construcción de la planta de hidrógeno de alta pureza, con fecha 7 de agosto de 2003 suscribió un contrato denominado "Facility Agreement" con Banco Société Générale. Este contrato establece restricciones (covenants) de carácter general las que se detallan en cláusulas No 16 y No 17 de dicho documento.

Se detallan a continuación las principales garantías emanadas del contrato:

i) En caso de existir incumplimiento de las obligaciones derivadas de dicho contrato, la sociedad CHBB cede los derechos emanados de este, del Contrato de Procesamiento, del Contrato de Operación y Mantenimiento de la Planta, del Contrato de Comodato sobre el terreno en que se construyó la Planta y la Cláusula Compromisoria para dirimir diferencias, todos ellos celebrados con ENAP Refinerías S.A. (ex Petrox S.A.).

- ii) Prenda Comercial a favor del Banco sobre los derechos personales o créditos que emanan del Contrato de Servicios de Procesamiento celebrado con ENAP Refinerías S.A. (ex Petrox S.A.).
- iii) Prenda Industrial de primer grado y prohibición a favor del Banco Société Générale sobre la Planta.
- iv) Prenda y prohibición a favor del Banco sobre todas las acciones emitidas por la Sociedad (CHBB).
- v) La sociedad debió suscribir un contrato por medio del cual se obliga a abrir y mantener ciertas cuentas ("Contrato de las Cuentas"), en las condiciones establecidas en dicho contrato.

b) Otras prendas

Sigdo Koppers S.A. con fecha 22 de diciembre de 2005 vendió el 10% de las acciones que poseía en CHBB a las sociedades Empresa Nacional del Petróleo y Enap Refinerías S.A., quienes las adquirieron en partes iguales. La sociedad matriz S.K. Inversiones Petroquímicas S.A. mantiene con estos accionistas las siguientes garantías (esta la puede otorgar CHBB con el compromiso de S.K. Inversiones Petroquímicas S.A.).

- i) Prenda Industrial en segundo grado, esta según prenda incluye el compromiso de no ejecutarla mientras subsista la primera prenda a favor del Banco.
- ii) Para asegurar el cumplimiento de lo establecido en el Artículo N°11 del Contrato, S.K. Inversiones Petroquímicas S.A. se compromete a preñar en favor de Empresa Nacional del Petróleo y Enap Refinerías S.A., sus acciones en CHBB una vez que se haya liberado la prenda establecida a favor del Banco Société Générale.

S.K. COMERCIAL S.A.Y FILIALES

Al 31 de diciembre de 2007, las garantías y compromisos son los siguientes:

- a) En garantía de obligaciones bancarias de largo plazo, ascendente a M\$ 7.068.813 al 31 de diciembre de 2007, existen las siguientes garantías:

Acreeedor de la Garantía	Deudor	Tipo de Garantía	Monto UF
Banco Security	SK Comercial S.A.	Hipotecas sobre terrenos y construcciones	256.769

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 35 Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Contratos de créditos a largo plazo suscritos con Bancos, implica para la Sociedad el cumplimiento de ciertas obligaciones habituales en este tipo de transacciones referidas principalmente a entregar información financiera periódica, y el cumplimiento con indicadores financieros. Además, dicho contrato establece que se deben mantener los accionistas mayoritarios de la Sociedad.

c) Contratos de arrendamiento con opción de compra suscritos por la Sociedad y por las filiales indirectas SKC Rental S.A. y Sigdotek S.A. con instituciones financieras, implica el cumplimiento de ciertas obligaciones habituales en este tipo de contratos referidas principalmente a entregar información financiera periódica.

d) La filial indirecta Sigdotek S.A. recibió de Iveco la aprobación de un crédito directo de Iveco a clientes de la filial Sociedad, por un monto máximo total al año de US\$ 4.500.000, con una tasa de interés del 6% en dólares, plazo hasta 48 meses. Sigdotek debe ser aval del cliente por el 20% del crédito que otorga Iveco.

e) Mediante un acuerdo de accionistas de la filial S.K.C. Transandina S.A. tiene comprometidas opciones de Put y Call sobre las acciones de su filial directa Escandinavia del Plata S.A.. En tal sentido, en cualquier fecha Volvo Construction Equipment tendrá el derecho, pero no la obligación a vender a S.K.C. Transandina S.A. y en dicho caso, S.K.C. Transandina S.A. tendrá la obligación de comprar a Volvo Construction Equipment, todas las acciones que Volvo Construction Equipment posea en Escandinavia del Plata S.A., a un precio determinado de acuerdo a una fórmula convenida entre las partes. Asimismo, una vez cancelado el préstamo de US\$ 1.850.000, otorgado por VFS Internacional AB, a S.K.C. Transandina S.A., esta última tendrá el derecho, pero no la obligación de comprar a Volvo Construction Equipment, toda su participación en Escandinavia del Plata S.A. y consecuentemente, Volvo Construction Equipment tendrá la obligación de vender.

f) La Sociedad es aval de la filial indirecta S.K.C. Maquinarias S.A. por las obligaciones de crédito que la filial contraiga con Volvo Construction Equipment.

g) La filial indirecta S.K.C. Maquinarias S.A. entregó aval y codeuda a la Sociedad para créditos largo plazo con el Banco de Crédito e Inversiones.

INVERSIONES S.K. LIMITADA

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad no presenta contingencias ni restricciones a revelar en los estados financieros.

a) Garantías directas

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	2007	2006	2008	Activos	2009	Activos	2010	Activos
					M\$	M\$	M\$	M\$		M\$		M\$	
Celulosa Arauco y Co	Bci - Tbank	Cliente	Boleta	-	-	-	3.013.374	-	-	-	-	-	-
Codelco Chile	Bci - Tbank	Cliente	Boleta	-	-	4.560.518	3.277.018	3.643.617	-	-	-	916.901	-
Banco Continental Pe	Continental Perú	Cliente	Boleta	-	-	887.856	887.856	-	-	887.856	-	-	-
Andritz Chile Ltda.	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	3.765.897	1.170.988	-	-	3.765.897	-	-	-
Artilleros y Servicios	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	29.750	-	29.750	-	-	-	-	-
Ast. y Maest. de la	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	3.795	-	-	-	3.795	-	-	-
Celulosa Arauco y Co	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	-	226.583	-	-	-	-	-	-
Empresa Nacional de	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	12.290	-	12.290	-	-	-	-	-
Enap Refinerías S.A.	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	-	5.000	-	-	-	-	-	-
Minera Escondida Ltda.	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	-	386.772	-	-	-	-	-	-
Minera Spence S.A.	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	1.032.168	-	1.032.168	-	-	-	-	-
Mitsubishi Corporati	Corpbanca	Cliente	Boleta	-	-	-	1.139.835	-	-	-	-	-	-
Banco Crédito Perú	Crédito Perú	Cliente	Carta	-	-	966.433	1.129.437	-	-	966.433	-	-	-
Antofagasta Minerals	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	193.920	-	193.920	-	-	-	-	-
Celulosa Arauco y Co	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	2.827.243	544.635	2.827.243	-	-	-	-	-
Cmpc Celulosa S.A.	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	1.207.541	643.637	-	-	1.207.541	-	-	-
Codelco Chile	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	1.123.770	-	1.123.770	-	-	-	-	-
Const. Sigdo Koppers	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	-	146.378	-	-	-	-	-	-
Finning Chile Ltda F.	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	48.818	-	48.818	-	-	-	-	-
Lurgi Chile Ltda.	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	-	308.855	-	-	-	-	-	-
Minera Escondida Ltda	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	1.194.572	1.194.572	1.194.572	-	-	-	-	-
Mitsubishi Corporati	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	-	15.965	-	-	-	-	-	-
Transelec S.A.	De Chile	Cliente	Boleta	-	-	11.393	-	11.393	-	-	-	-	-
Serviu Región Metrop	Estado	Cliente	Boleta	-	-	3.834	3.834	-	-	3.834	-	-	-
Celulosa Arauco Y Co	Estado	Cliente	Boleta	-	-	-	464.033	-	-	-	-	-	-
Cmpc Celulosa S.A.	Estado	Cliente	Boleta	-	-	-	339.827	-	-	-	-	-	-
Empresa Eléctrica Gu	Estado	Cliente	Boleta	-	-	-	90.781	-	-	-	-	-	-
Empresa Nacional De	Estado	Cliente	Boleta	-	-	6.147	-	6.147	-	-	-	-	-
Enaex S.A.	Estado	Cliente	Boleta	-	-	1.636.040	-	-	-	1.636.040	-	-	-
Enap Refinerías S.A.	Estado	Cliente	Boleta	-	-	-	86.214	-	-	-	-	-	-
Minera Escondida Ltda.	Estado	Cliente	Boleta	-	-	1.936.963	2.393.284	1.936.963	-	-	-	-	-
Minera Spence S.A.	Estado	Cliente	Boleta	-	-	1.209.198	-	1.209.198	-	-	-	-	-
Banco Hsbc Bank Per	Hsbc Bank Chile	Cliente	Boleta	-	-	519.457	-	-	-	519.457	-	-	-
Gobierno Regional de	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	70.936	-	70.936	-	-	-	-	-
Andritz Chile Ltda.	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	6.566.181	-	-	-	-	-	-
Celulosa Arauco Y Co	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	316.999	-	-	-	-	-	-
Cmpc Celulosa S.A.	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	603.444	-	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

a) Garantías directas (continuación)

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 M\$	2007	2006	2008	Activos	2009	Activos	2010	Activos
						M\$	M\$	M\$		M\$		M\$	
Codelco Chile	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	55.000	-	-	-	-	-	-
Compañía Minera del	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	30.000	-	-	-	-	-	-
Emp.Elect.Colbun Mac	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	200.000	-	200.000	-	-	-	-	-
Empresa Nac. de	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	82.816	-	82.816	-	-	-	-	-
Enap Refinerías S.A.	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	344.055	-	-	-	-	-	-
Lurgi Chile Ltda.	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	-	1.288.624	-	-	-	-	-	-
Minera Escondida Ltd	Santander-Stgo.	Cliente	Boleta	-	-	672.419	-	672.419	-	-	-	-	-
Inspección del Trabajo	Puerto Ventanas S.A.	Ninguna	Póliza	-	-	69.296	66.896	69.296	-	-	-	-	-
Dirección General del Territorio Marítimo Y Mm.	Puerto Ventanas S.A.	Ninguna	Póliza	-	-	15.698	15.755	15.698	-	-	-	-	-
Aesgener S.A.	Puerto Ventanas S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	99.378	114.357	99.378	-	-	-	-	-
Serv. Nac. de Aduanas S.A.	Puerto Ventanas S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	411	406	411	-	-	-	-	-
Inspección del Trabajo de Viña del Mar	Agencia Marit.Aconcagua S.A.	Ninguna	Póliza	-	-	76.200	74.309	76.200	-	-	-	-	-
Dirección General del Territorio Marítimo Y Mm	Agencia Marit.Aconcagua S.A.	Ninguna	Póliza	-	-	15.698	15.755	15.698	-	-	-	-	-
Serv. Nac. de Aduanas S.A.	Agencia Marit.Aconcagua S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	411	415	411	-	-	-	-	-
Serv. Nac. de Aduanas S.A.	Dep.Aduanero Ventanas S.A.	Ninguna	Póliza	-	-	353.208	354.479	353.208	-	-	-	-	-
Empresa de Ferrocarriles del Estado	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Ex Accionista	Boleta	-	-	1.373.878	1.628.122	1.373.878	-	-	-	-	-
Codelco Div. El Teniente	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	149.067	171.536	149.067	-	-	-	-	-
Codelco Div.Andina	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	-	17.964	-	-	-	-	-	-
Empresa Portuaria San Antonio	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	497	571	497	-	-	-	-	-
Empresa Portuaria Valparaíso	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	350	376	350	-	-	-	-	-
Codelco División Ventanas	Ferrocarril del Pacifico S.A.	Ninguna	Boleta	-	-	-	1.181	-	-	-	-	-	-
Codelco Div Norte	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	329.288	-	-	329.288	-	-	-	-	-
Minera El Tesoro	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	422.357	-	-	-	-	422.357	-	-	-
Codelco Chile	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	280.274	-	-	280.274	-	-	-	-	-
Min Bienes Nacionales	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	5.612	-	-	5.612	-	-	-	-	-
Alfa Laval S.A.C.I.	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	647.342	-	-	-	-	647.342	-	-	-
Uhde GmbH	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	2.150.425	-	-	2.150.425	-	-	-	-	-
Omnilogic Telecom	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	7.800	-	-	7.800	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	149.067	-	-	-	-	-	-	149.067	-
Mienra Michilla	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	131.468	-	-	-	-	131.468	-	-	-
Minera Gaby	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	399.007	-	-	29.434	-	-	-	369.573	-
Antofagasta Minerals S.A.	Enaex S.A.	Informant	Cump Contrato	Boleta Gtia.	25.509	-	-	25.509	-	-	-	-	-
Banco Societé Générale	CHBB S.A.	Filial	Pagare	Maquinaria	7.455.984	7.455.984	9.899.809	-	-	-	-	-	-

b) 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 M\$	2007	2006	2008	Activos	2009	Activos	2010	Activos
						M\$	M\$	M\$		M\$		M\$	
Bank Boston Nassau	Inverell Participations Inc.	Filial	Solidaridad	Fiador -Cod	12.670.695	12.670.695	14.580.565	--	--	--	--	12.670.695	--

Nota 36 Caudones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la sociedad matriz y sus filiales han recibido las siguientes caudones de terceros que informar:

a) S.K. Inversiones Portuarias y filiales

a.1) Puerto Ventanas S.A.:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad presenta las siguientes caudones obtenidas de terceros:

Otorgante		Operación	Monto al 31/12/2007	Monto al 31/12/2006
Nombre	Relación		M\$	M\$
Ingeniería Salva Ltda.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	6.732	-
Ingeniería Salva Ltda.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	9.080	-
Ingeniería Salva Ltda.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	30.000	-
Tecnobau S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	-	47.697
Constructora Logro S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	98.633	-
Vicente Altí Carro	Ninguna	Cumplim.Ctto.	4.278	4.293
CPT Empresas Marítimas S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	30.239	30.347
Emp. Ferrocarriles del Estado	Ex- Acc.	Cumplim.Ctto.	833.865	836.865
Icail Icafal S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	-	22.425
Icail Icafal S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	-	42.105
Icail Icafal S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	-	86.126
Shell	Ninguna	Cumplim.Ctto.	-	45.886
CVC S.A.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	11.880	-
Juan Merino Sanchez E.I.R.L.	Ninguna	Cumplim.Ctto.	39.545	-

Adicionalmente se encuentran vigentes las siguientes caudones:

Para caucionar los correspondientes pagos asociados al contrato entre Petróleos Marinos de Chile Ltda. y Puerto Ventanas S.A., por el servicio de operación y de arriendo del Terminal de Combustibles Marinos, Glencore International AG entregó una garantía a favor de Puerto Ventanas S.A. por MUS\$ 20.000, la cual tendrá una duración de 10 años a contar del 2002, descontándose MUS\$ 2.000 cada año, durante toda la vigencia del contrato.

b) Enaex S.A. y filiales

Las principales caudones obtenidas de terceros y vigentes al 31 de diciembre de 2007, corresponden a garantías obtenidas con motivo de los contratos relacionados con el proyecto; Ampliación de las Plantas Nitrato de Amonio y Acido Nítrico, ubicadas en la localidad de Mejillones:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 36 Cauciones Obtenidas de Terceros (continuación)

Documento	Otorgante	Relación	Moneda origen	2007 M\$
Aval pago anticipado	Técnicas Reunidas (UTE)	Ninguna	Euro	8.112.148
Aval bancario	Técnicas Reunidas (UTE)	Ninguna	Euro	4.819.098
Boleta garantía	Técnicas Reunidas (UTE)	Ninguna	Euro	213.800
Boleta garantía	I y C Sigdo Koppers S.A.	Directores comunes	Uf	1.741.371
Carta crédito	CSA Trading Company	Ninguna	Dólar	727.665
Advance payment guarantee	QVF Engineering GmbH	Ninguna	Euro	266.062
Boleta garantía	Alfa Laval S.A.C.I.	Ninguna	Euro	215.781
Boleta garantía	Rockwell Automation	Ninguna	Dólar	252.423
Performance guarantee	Uhde GMBH	Ninguna	Euro	145.092
Boleta garantía	W. Maass Nederland	Ninguna	Euro	134.497
Boleta garantía	Flowserve Corp.	Ninguna	Dólar	103.500
Carta crédito	CBI Montajes Chile Ltda.	Ninguna	Dólar	100.665
Boleta garantía	Rolec Com e Ind S.A.	Ninguna	Dólar	88.169
Boleta garantía	Rhona S.A.	Ninguna	Peso	78.133
Boleta garantía	Nakapoli y Trincado Ltda.	Ninguna	Peso	72.406
Aval bancario	Tamos S.A.	Ninguna	Euro	72.020
Boleta garantía	Initec Chile Ltda.	Ninguna	Euro	71.267
Boleta garantía	Mayekawa Chile S.A.C.I.	Ninguna	Dólar	70.424
Advance payment guarantee	UTE-TRE	Ninguna	Dólar	22.935

c) Sigdopack S.A.

La Sociedad Sigdopack S.A. y sus filiales han recibido las siguientes cauciones obtenidas de terceros que informar:

Otorgante Nombre	Relación	Monto al 31.12.2007 US\$	Monto al 31.12.2006 US\$
Secretaría de Industria y Comercio de la Nación	Comercial	-	293.202
Aduana Provincia de Campana	Comercial	-	447.566
Aduana Provincia de Campana	Comercial	-	16.335
Aduana Provincia de Campana	Comercial	-	35.283
Aduana Ezeiza	Comercial	4.621	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	69.154	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	82.221	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	10.995	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	246.980	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	38.561	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	9.242	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	15.934	-
Aduana Provincia de Campana	Comercial	34.577	-
Secretaría de Industria y Comercio de la Nación	Comercial	298.736	-
Secretaría de Industria y Comercio de la Nación	Comercial	12.082	-

d) S.K. Comercial S.A.

La Sociedad obtuvo boletas de garantía bancaria por M\$ 8.360, para garantizar el fiel cumplimiento de condiciones estipuladas en variadas licitaciones de la cual ha sido parte o por operaciones propias de sus negocios. Además, algunas de sus filiales han realizado operaciones similares, obteniendo las filiales indirectas Sigdotek S.A., S.K.C. Maquinarias S.A. y S.K.C. Rental S.A. boletas de garantía por M\$ 228.791, por M\$ 419.038 y M\$ 42.089, respectivamente.

La Sociedad recibió una garantía por US\$ 2.900.000 emitida por Woori Bank para asegurar el pago por la venta de IR Bobcat Chile S.A.

e) La Sociedad Sigdo Koppers S.A. y sus otras filiales, no han obtenido otras cauciones de terceros que informar en sus estados financieros.

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera

La composición de las partidas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan en cuadros siguientes:

Activos

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2007 M\$	31-12-2006 M\$
Disponible	Pesos no reajustables	1.704.246	2.141.330
	Dólares	1.962.935	1.745.023
	Euros	70.825	22.791
	Pesos argentinos	680.351	221.304
	Libras esterlinas	588	665
	Otras monedas	45.134	213.659
Depósitos a plazo	UF	1.077.219	672.429
	Pesos no reajustables	-	863.195
	Dólares	45.447.564	48.279.018
	Euros	24.638.255	39.834.820
	Pesos reajustables	18.897.070	12.812.743
	Otras monedas	-	1.724.197
Valores negociables (neto)	UF	39.245	39.387
	Pesos no reajustables	1.794.707	4.921.512
	Dólares	1.014.374	1.717.480
	Pesos reajustables	15.178.237	10.903.394
	Otras monedas	-	-
Deudores por venta (neto)	UF	5.592	-
	Pesos no reajustables	96.338.975	82.306.758
	Dólares	14.433.230	10.468.547
	Euros	1.545.996	833.930
	Pesos argentinos	6.523.488	6.727.644
	Otras monedas	1.071.867	151.229
	Otras monedas	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Activos (continuación)

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2007 M\$	31-12-2006 M\$
Documentos por cobrar (neto)	UF	1.592	96.208
	Pesos no reajustables	9.825.779	10.497.305
	Dólares	3.331.568	9.180.592
	Euros	5.522	-
	Pesos argentinos	4.183.814	4.020.234
	Otras monedas	565.828	-
Deudores varios (neto)	UF	59.401	46.580
	Pesos no reajustables	4.243.102	6.559.261
	Dólares	4.110.795	2.227.910
	Euros	177.232	40.250
	Yenes	80.148	18.206
	Pesos reajustables	687.814	631.397
	Pesos argentinos	137.007	95.791
	Libras esterlinas	303.127	6.803
	Otras monedas	91.609	1.069.207
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	UF	661.999	244.335
	Pesos no reajustables	281.381	536.018
	Dólares	3.357.245	5.313.965
	Pesos reajustables	-	1.186.128
Existencias (neto)	Dólares	33.194.334	28.402.195
	Euros	1.711.130	1.666.307
	Yenes	128.745	189.739
	Pesos reajustables	52.270.082	43.124.803
	Pesos argentinos	6.382.552	4.488.528
Impuestos por recuperar	Pesos no reajustables	685.713	4.361.822
	Dólares	23.259	33.106
	Pesos reajustables	7.228.079	1.470.408
	Pesos argentinos	5.550.423	1.571.326
	Otras monedas	751.744	884.499
Gastos pagados por anticipado	UF	723	66.877
	Pesos no reajustables	307.140	521.223
	Dólares	278.893	561.323
	Pesos reajustables	2.364.716	2.119.289
	Pesos argentinos	17.391	26.302
	Otras monedas	51.415	8.851
Impuestos diferidos	Pesos no reajustables	1.452.644	1.098.393
	Dólares	150.064	169.944
	Pesos reajustables	-	901.294
	Pesos argentinos	765.536	67.471
	Otras monedas	-	105.980
Otros activos circulantes	UF	99.656	-
	Pesos no reajustables	842.712	391.548
	Dólares	84.828	(6.846.852)
	Euros	-	7.540.339
	Pesos reajustables	-	37.546
	Pesos argentinos	847.695	223.569

Activos (continuación)

Rubro	Moneda	Monto	
		31-12-2007 M\$	31-12-2006 M\$
Activos fijos	Dólares	81.865.206	78.247.945
	Pesos reajustables	349.333.757	335.314.891
Inversiones en empresas relacionadas	Dólares	3.649.778	3.416.553
	Pesos reajustables	13.959.941	14.100.664
Inversiones en otras sociedades	Pesos reajustables	202.731	205.306
Menor valor de inversiones	Dólares	3.164.297	4.035.168
	Pesos reajustables	23.721.612	24.605.786
Mayor valor de inversiones (menos)	Pesos reajustables	(710.364)	(892.386)
Deudores a largo plazo	Pesos no reajustables	158.140	302.782
	Pesos reajustables	1.116.502	180.101
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo	Dólares	13.709.647	16.328.615
Intangibles	Dólares	34.732	52.605
	Pesos reajustables	491.138	539.209
	Pesos argentinos	45.714	-
Amortización (menos)	Dólares	(3.563)	(44.599)
	Pesos argentinos	(45.714)	-
Otros	Pesos no reajustables	253.880	270.373
	Dólares	88.552	296.531
	Euros	-	-
	Pesos reajustables	2.093.031	3.292.026
	Pesos argentinos	118.022	85.044
Total activos	UF	1.945.427	1.165.816
	Pesos no reajustables	117.888.419	114.771.520
	Dólares	209.897.738	203.585.069
	Euros	28.148.960	49.938.437
	Yenes	208.893	207.945
	Pesos reajustables	486.834.346	450.532.599
	Pesos argentinos	25.206.279	17.527.213
	Libras esterlinas	303.715	7.468
	Otras monedas	2.577.597	4.157.622

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Pasivos Circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				90 Días a 1 año			
		31-12-2007		31-12-2006		31-12-2007		31-12-2006	
		Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	UF	-		5.940.357	6,85%	-		-	
	Pesos no reajustables	14.359.406	6,43%	30.481.134	5,99%	1.100.000	7,20%	-	
	Dólares	6.582.443	6,32%	4.144.811	5,63%	1.987.560	9,60%	-	
	Euros	1.851		16.547	5,46%	-		-	
	Pesos argentinos	6.593.819	5,55%	3.534.215	7,80%	-		981.186	7,80%
	Otras monedas	143.000		-		-		-	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo porción corto plazo	UF	1.710.258	4,44%	2.069.613	3,60%	7.803.324	3,91%	7.640.030	3,60%
	Pesos no reajustables	363.112	6,69%	192.201	6,11%	985.454	6,69%	1.188.823	6,11%
	Dólares	7.666.861	6,05%	1.003.259	6,12%	2.582.810	6,03%	989.965	6,12%
	Euros	1.085.212	5,35%	-		-		4.325	5,46%
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año	Dólares	-		-		-		6.989	
	Pesos reajustables	31.191	4,50%	83.248		103.573	4,50%	201.583	
	Otras monedas	-		-		-		-	
Dividendos por pagar	Dólares	28.819		-		-		-	
	Pesos no reajustables	283.209		445.683		314		211	
Cuentas por pagar	Pesos no reajustables	34.285.186		25.466.345		-		140.292	
	Dólares	15.535.213		27.257.187		5.866.628		7.645.622	
	Euros	9.037.822		2.013.705		8.293.383		290.435	
	Yenes	596.355		104.046		158.524		-	
	Pesos argentinos	2.841.949		1.760.161		-		-	
	Libras esterlinas	13.720		-		8.772		-	
	Otras monedas	18.197		255.014		11.634		-	

Pasivos Circulantes (continuación)

Rubro	Moneda	Hasta 90 días				90 Días a 1 año			
		31-12-2007		31-12-2006		31-12-2007		31-12-2006	
		Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual
Documentos por pagar	Pesos no reajustables	221		237		-		-	
	Dólares	6.392.389		3.779.851		1.298.647		-	
	Pesos argentinos	321.487		407.683		-		-	
	Otras monedas	-		-		-		-	
Acreedores varios	UF	612.889		416.451		1.590.751		2.793.502	
	Pesos no reajustables	1.121.110		1.180.549		-		-	
	Dólares	117.863		2.093.826		3.456.411		1.298.029	
	Pesos reajustables	821		868		-		-	
	Otras monedas	-		1.747		-		-	
	Pesos argentinos	-		-		-		-	
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	UF	1.049.967		-		-		-	
	Pesos no reajustables	589.090		1.595.484		-		-	
	Dólares	5.985.182		2.991.930		-		-	
	Pesos reajustables	60.815		2.443.554		-		94.325	
Provisiones	UF	28.903		110.027		-		-	
	Pesos no reajustables	11.525.881		12.431.720		681.804		-	
	Dólares	778.572		627.212		3.337		138.909	
	Pesos reajustables	3.668.203		3.706.217		1.819.821		2.235.549	
	Pesos argentinos	1.153.508		553.676		-		-	
	Otras monedas	249.046		1.056.037		-		-	

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Pasivos Circulantes (continuación)

Rubro	Moneda	Hasta 90 Días				90 Días A 1 Año			
		31-12-2007		31-12-2006		31-12-2007		31-12-2006	
		Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual
Retenciones	Pesos no reajustables	4.512.610		1.417.236		-		-	
	Dólares	12.314		-		-		-	
	Pesos reajustables	-		1.418.139		-		-	
	Pesos argentinos	479.293		394.620		-		-	
	Otras monedas	22.455		13.415		-		-	
Impuesto a la renta	Pesos no reajustables	63.282		191.864		807.418		1.357.552	
	Pesos reajustables	-		-		-		1.251.361	
	Pesos argentinos	910.388		592.061		-		-	
	Dólares	-		29.535		174.121		-	
Ingresos percibidos por adelantado	Pesos no reajustables	1.264.600		1.358.984		-		-	
	Dólares	23.107		22.860		-		-	
	Pesos reajustables	1.223.520		2.252.431		3.456.908		-	
	Otras monedas	77.353		457.641		-		-	
Otros pasivos circulantes	Pesos no reajustables	426.017		4.556		-		-	
	Dólares	-		16.485		-		175.724	
	Pesos reajustables	99.656		-		-		-	
	Pesos argentinos	19.378		126.937		-		-	
	Otras monedas	14.280		16.267		-		-	
Total pasivos circulantes	UF	3.402.017		8.536.448		9.394.075		10.433.532	
	Pesos no reajustables	68.793.724		74.765.993		3.574.990		2.686.878	
	Dólares	43.122.763		41.966.956		-		10.255.238	
	Euros	10.124.885		2.030.252		8.293.383		294.760	
	Pesos argentinos	12.319.822		7.369.353		-		981.186	
	Otras monedas	524.331		1.800.121		11.634		-	
	Pesos reajustables	5.084.206		9.904.457		5.380.302		3.782.818	
	Yenes	596.355		104.046		158.524		-	
	Libras esterlinas	13.720		-		8.772		-	

Pasivos Largo Plazo

2007 Rubro	Moneda	1 A 3 Años		3 A 5 Años		5 A 10 Años		Más De 10 Años	
		Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa Int. Prom. Anual
Obligaciones con bancos e Instituciones financieras	UF	30.667.196	4,10%	40.958.094	4,20%	21.805.672	4,10%	1.503.096	5,10%
	Pesos no reajustables	7.597.890	7,20%	2.706.183	7,40%	-	-	-	-
	Dólares	42.247.029	3,40%	15.488.396	4,10%	10.533.595	4,50%	921.266	5,40%
	Euros	18.136	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios largo plazo	UF	1.648.109	-	310.066	-	182.871	-	253.236	-
	Pesos reajustables	182.623	4,60%	183.414	4,60%	331.753	-	-	-
	Otras monedas	207.327	-	-	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas Largo plazo	Pesos no reajustables	919.247	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones largo plazo	Pesos no reajustables	134.268	-	-	-	-	-	173.167	-
	Pesos reajustables	976.225	-	717.384	-	6.152.065	-	1.023.806	-
	Pesos argentinos	141.117	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos a largo plazo	Pesos no reajustables	2.173.572	-	1.152.777	-	8.095.064	-	7.347.048	-
	Dólares	1.623.537	-	242.974	-	242.974	-	-	-
	Otras monedas	40.004	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	Pesos reajustables	423.277	-	-	-	-	-	-	-
	Pesos argentinos	497	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	UF	32.315.305	-	41.268.160	-	21.988.543	-	1.756.332	-
	Pesos no reajustables	10.824.977	-	3.858.960	-	8.095.064	-	7.520.215	-
	Dólares	43.870.566	-	15.731.370	-	10.776.569	-	921.266	-
	Euros	18.136	-	-	-	-	-	-	-
	Pesos reajustables	1.582.125	-	900.798	-	6.483.818	-	1.023.806	-
	Otras monedas	247.331	-	-	-	-	-	-	-
	Pesos argentinos	141.614	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 37 Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

Pasivos Largo Plazo

2006 Rubro	Moneda	1 A 3 años		3 A 5 años		5 A 10 años		Más de 10 años	
		Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual	Monto M\$	Tasa int. Prom. Anual
Obligaciones con bancos e instituciones Financieras	UF	17.674.569		28.533.706		35.477.653		-	
	Pesos no reajustables	1.559.624		751.449		-		-	
	Dólares	33.941.302	5,80%	19.922.713	5,80%	11.546.992	5,80%	-	
	Otras monedas	1.452.087	5,98%	-		-		-	
	Euros	1.113.977	4,30%	-		-		-	
Acreedores varios largo plazo	UF	4.898.839	4,47%	949.030	4,47%	703.203	4,47%	-	
	Dólares	395.887		-		-		-	
	Pesos reajustables	240.995		123.156		258.534		-	
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo	Pesos no reajustables	1.057.806		-		-		-	
Provisiones largo plazo	Pesos no reajustables	130.463		-		4.393.970		182.138	
	Pesos reajustables	734.983		676.953		1.357.013		1.044.337	
Impuestos diferidos a largo plazo	Pesos no reajustables	1.794.253		1.051.213		7.708.636		7.361.114	
	Dólares	1.429.257		115.043		345.127		-	
	Otras monedas	12.819		-		-		-	
	Pesos reajustables	396.275		409.428		581.026		58.551	
Otros pasivos a largo plazo	Pesos reajustables	586.525		-		-		-	
	Pesos argentinos	574		-		-		-	
Total pasivos a largo plazo	UF	22.573.408		29.482.736		36.180.856		-	
	Pesos no reajustables	4.542.146		1.802.662		12.102.606		7.543.252	
	Dólares	35.766.446		20.037.756		11.892.119		-	
	Otras monedas	1.464.906		-		-		-	
	Euros	1.113.977		-		-		-	
	Pesos reajustables	1.958.778		1.209.537		2.196.573		1.102.888	
	Pesos argentinos	574		-		-		-	

Nota 38 Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la sociedad matriz, sus filiales, directores, gerentes generales y ejecutivos principales, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

Nota 39 Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores en la sociedad matriz y sus filiales, que puedan afectarlos significativamente.

Nota 40 De las sociedades sujetas a normas especiales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la sociedad matriz y sus filiales no se encuentran sujetas a normas especiales.

Nota 41 Medio Ambiente

Sigdo Koppers S.A.

Considerando la naturaleza de las operaciones de la Sociedad no ha incurrido en gastos por este concepto durante los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Sigdopack S.A. y filiales

La Sociedad filial Sigdopack no ha incurrido en gastos por este concepto durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. y filiales

La sociedad filial, por la naturaleza de la industria en la que participa, no ve afectados sus estados financieros en relación al mejoramiento o inversión en los procesos productivos o instalaciones industriales relacionados con el medio ambiente.

S.K. Comercial S.A. y filiales

La Sociedad filial S.K. Comercial S.A. no ha incurrido en gastos por este concepto durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A. y filiales

La sociedad mantiene un plan estratégico abarcando las dimensiones relativas al cumplimiento de las regulaciones ambientales. A la fecha la compañía cumple plenamente con la normativa ambiental en las áreas de riles, manejo de riles, higiene y seguridad industrial, control de emisión de material particulado y normativas de construcción.

En los ejercicios 2007 y 2006 se realizaron desembolsos por un monto de M\$ 64.677 y M\$ 65.828, respectivamente.

Sociedad filial SOMELA S.A.

La empresa cuenta con resolución sanitaria favorable del Servicio de Salud del ambiente. Esta comprende la actividad de fabricación de estufas, secadoras de ropa, centrífugas, aspiradoras, lustraspiradoras y motores electrónicos de uso doméstico, a desarrollarse en la planta ubicada en Antonio Escobar Williams 600, Comuna de Cerrillos.

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se realizaron desembolsos por este concepto.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 41 Medio Ambiente (continuación)

Inversiones Frimetal S.A. y filial

La Sociedad Filial con su planta de producción domiciliada en la ciudad de Rosario, provincia de Santa Fé, está regulada en este aspecto por la Ley Provincial Nro. 11717/99 sobre medio ambiente y desarrollo sustentable y su decreto reglamentario Nro. 101/03, y por el decreto provincial 101/03 sobre normas para el manejo de los residuos patológicos.

La Sociedad Filial cumple plenamente con la normativa ambiental mencionada. En los ejercicios 2007 y 2006 no se han efectuado desembolsos significativos por este concepto.

S.K. Inversiones Portuarias S.A. y filiales

La Sociedad S.K. Inversiones Portuarias S.A., por la naturaleza de sus operaciones, no presenta desembolso por concepto de protección al medio ambiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

La sociedad filial Puerto Ventanas S.A. durante el ejercicio 2007, ha ejecutado los programas de Vigilancia y Monitoreo Ambiental, tanto para sus instalaciones portuarias (muelle) como para el Terminal de Asfaltos y Combustibles, de acuerdo a lo establecido en los respectivos Estudios de Impacto Ambiental, aprobados por la Autoridad Marítima y la Comisión Regional del Medio Ambiente, respectivamente.

La Sociedad ha invertido, al 31 de diciembre de 2007, M\$ 15.781 de acuerdo al siguiente detalle:

Monitoreo de la calidad del aire y meteorología M\$ 9.553

Monitoreo de las instalaciones portuarias y ambiente marino M \$6.228

Además, se prevee mantener esos estudios ambientales durante el año 2008, por lo que se han comprometido fondos por UF 915.

Mediante estos controles, la organización ha procurado cumplir con los compromisos ambientales asumidos y con lo establecido en la ley de bases del medio ambiente y su reglamento.

Enaex S.A.

Inversión real y presupuesto en protección del medio ambiente:

Concepto	Real Ene-Dic 2007 M\$	Presupuesto Ene-Dic 2008 M\$
Proyecto bono de carbono en planta Prillex en Mejillones. Permitirá reducir notoriamente las emisiones contaminantes en las plantas de nitrato de amonio	5.472.100	4.635.000
Mejoramiento en sistemas de control de derrames, almacenamiento y manejo de residuos	74.320	-
Tratamiento de riles y rises	22.697	-
Planta hidrósilis, tratamiento de aguas residuales	50.407	-
Planta concentradora de ácido nítrico y sulfúrico en planta Río Loa, Calama.	371.923	241.222
Mejoramiento en sistemas de control y tratamiento de aguas y fuga de gases	1.735	-
Totales	5.993.182	4.876.222

S.K. Inversiones Automotrices S.A. y filial

La Sociedad filial S.K. Inversiones Automotrices S.A. y su filial no han incurrido en gastos por este concepto durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006.

S.K. Inversiones Petroquímicas S.A. y filial

La Sociedad filial S.K. Inversiones Petroquímicas S.A., por la naturaleza de su negocio no presenta desembolsos por concepto de protección al medio ambiente durante los ejercicios 2007 y 2006.

La Sociedad filial Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A. no presenta desembolsos durante los ejercicios 2007 y 2006 por conceptos relacionados con la protección del medio ambiente, dado que en el "Contrato de Operación y Mantenimiento" suscrito con Enap Refinerías S.A. se establece que el operador Enap Refinerías S.A. cumplirá con el Permiso Ambiental y adoptará todas las medidas necesarias, a su costo, para prevenir o corregir cualquier infracción del Permiso Ambiental a causa de los Servicios. Éste indemnizará y mantendrá libre de toda responsabilidad a la Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A., por cualesquier infracción del Permiso Ambiental con ocasión de la prestación de los servicios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 41 Medio Ambiente (continuación)

En caso que se produzca una emisión de Contaminante en la Planta, a consecuencia de los servicios, que viole el Permiso Ambiental o la Ley, el Operador limpiará inmediatamente dicho Contaminante a su propio costo. Sin perjuicio de ello, si el Operador no cumple con esta obligación, Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A., tendrá derecho a contratar un tercero para que limpie el Contaminante. Todos los costos y gastos incurridos en dicha limpieza, como los perjuicios sufridos por Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A., deberán ser pagados por el Operador.

Nota 42 Seguros contratados

Las empresas del Grupo Sigdo Koppers cuentan con un programa de seguros que incluyen las siguientes coberturas:

- Bienes Físicos (Property)
- Riesgo de Paralización
- Responsabilidad Civil
- Responsabilidad Civil Portuaria
- Responsabilidad Civil de Garaje
- Terrorismo
- Demostraciones
- Vehículos Motorizados
- Accidentes Personales
- Transporte Terrestre Cabotaje
- Transporte Importaciones
- Equipo Móvil de Contratista
- Todo Riesgo Objetos Valiosos

Estas pólizas están sujetas a los plazos y condiciones estipuladas en las distintas bases de cotización de la sociedad matriz, filiales y/o relacionadas.

Las vigencias de las pólizas en la mayoría de los casos son anuales, partiendo el período de vigencia el 01 de enero de cada año, para algunas en particular, han sido negociadas por un período de 18 meses.

Todas las pólizas se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2007 son renovadas de acuerdo al calendario de vigencia de cada sociedad.

Nota 43 Ingresos percibidos por adelantado

Estos saldos corresponden a anticipos recibidos de clientes de las sociedades filiales Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., S.K. Comercial S.A. y C.T.I. S.A..

	2007 M\$	2006 M\$
Anticipos Ingeniería y Construcción S.K.:		
* Anticipo Empresa Nacional del Petróleo	-	14.527
* Anticipo de CMPC Celulosa S.A.	-	546.991
* Anticipo de Mitsubishi Corporation	17.480	192.378
* Anticipo de Andritz Chile Ltda.	-	1.259.898
* Anticipo Saint Gobain Envases	-	234.541
* Anticipo Codelco Chile	388.486	-
* Anticipo Minera Escondida	3.671.671	-
* Anticipo Copec S.A.	223.059	-
* Anticipo SK Bergé Automotriz S.A.	241.446	-
* Anticipo Soprole S.A.	138.286	-
* Anticipos varios	-	4.095
Sub-total filial	4.680.428	2.252.430
Anticipos de clientes S.K. Comercial S.A.:		
* Ingresos anticipados	1.341.953	1.808.570
Sub-total filial	1.341.953	1.808.570
Anticipos de clientes CTI S.A.:		
* Ingresos anticipados	23.107	30.916
Sub-total filial	23.107	30.916
Total	6.045.488	4.091.916

Nota 44 Cuentas por Pagar

La composición de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2007 y 2006, segregadas por vencimiento y moneda de origen se incluye a continuación:

	Moneda	Vencimiento 0-90 días		Mas 90 días a 1 año		Totales	
		31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
		Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$
Cuentas por pagar	Pesos no reajustables	34.285.186	25.466.345	-	140.292	34.285.186	25.606.637
Cuentas por pagar	Dólares	15.535.213	27.257.187	5.866.628	7.645.622	21.401.841	34.902.809
Cuentas por pagar	Euros	9.037.822	2.013.705	8.293.383	290.435	17.331.205	2.304.140
Cuentas por pagar	Yenes	596.355	104.046	158.524	-	754.879	104.046
Cuentas por pagar	Pesos argentinos	2.841.949	1.760.161	-	-	2.841.949	1.760.161
Cuentas por pagar	Libras esterlinas	13.720	-	8.772	-	22.492	-
Cuentas por pagar	Otras monedas	18.197	255.014	11.634	-	29.831	255.014
Totales		62.328.442	56.856.458	14.338.941	8.076.349	76.667.383	64.932.807

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 45 Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la composición de los depósitos a plazo se detalla a continuación:

Año 2007	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	2007 M\$
Banco de Chile	Pesos chilenos	07/04/2008	6,78%	3.977.100
Banco de Chile	Pesos chilenos	13/03/2008	6,84%	1.133.650
Banco de Chile	Pesos chilenos	24/04/2008	7,32%	6.213.856
Banco de Chile	Pesos chilenos	28/04/2008	6,60%	2.094.753
Banco de Chile	Pesos chilenos	23/01/2008	6,60%	851.951
Banco de Chile	Pesos chilenos	25/01/2008	7,08%	914.930
Banco de Chile	Pesos chilenos	19/02/2008	9,55%	2.713.421
Banco de Chile	Dólar	01/02/2008	5,00%	76.024
Banco de Chile	Dólar	21/01/2008	5,25%	44.720
Banco Santander	UF	09/04/2008	4,20%	1.077.220
Banco Santander	Dólar	01/04/2008	5,82%	11.600.526
Banco Santander	Dólar	31/03/2008	5,75%	2.581.056
Banco Santander	Dólar	24/03/2008	5,52%	1.308.993
Banco Santander	Dólar	21/04/2008	5,48%	7.970.506
Banco Santander	Dólar	26/05/2008	5,50%	6.973.019
Banco Santander	Dólar	08/01/2008	5,25%	199.539
Banco Santander	Dólar	17/03/2008	5,45%	303.381
Banco BCI	Dólar	26/05/2005	5,50%	9.990.940
Banco BCI Miami	Dólar	29/01/2008	4,72%	99.532
Banco BCI Miami	Dólar	22/02/2008	4,67%	198.883
Banco BCI Miami	Dólar	29/01/2008	4,72%	84.604
Banco Chile New York	Dólar	04/01/2008	4,00%	2.498.631
Banco Chile New York	Dólar	08/01/2008	4,00%	199.061
Banco Chile New York	Dólar	15/01/2008	4,00%	248.826
Banco Chile New York	Dólar	22/01/2008	4,15%	298.609
Banco Chile New York	EURO	29/01/2008	4,00%	3.656.703
Banco Chile New York	EURO	26/02/2008	4,25%	3.656.828
Banco Chile New York	EURO	25/03/2008	4,30%	4.012.671
Banco Chile New York	EURO	29/04/2008	4,30%	2.974.322
Banco Chile New York	EURO	22/04/2008	4,50%	7.324.765
Banco Chile New York	EURO	27/05/2008	4,30%	2.925.138
Banco Security	EURO	22/01/2008	3,70%	87.828
Banco BBVA	Pesos	22/01/2008	9,64%	997.408
Santand.Agente de Valores	Dólar	04/01/2008	5,00%	770.714
Totales				90.060.108

Nota 45 Depósitos a plazo (Continuación)

Año 2006	Moneda	Vencimiento	Tasa anual	2006 M\$
Banco BBVA	Dólar	29/01/07	5,24%	11.487.338
Banco BBVA	EURO	08/01/07	3,40%	4.062.504
Banco BBVA	Pesos	16/01/07	5,40%	2.691.148
Banco Santander	Pesos	16/01/07	5,40%	2.152.918
Banco Santander	Dólar	15/03/07	5,32%	12.441.404
Banco Santander	Dólar	15/03/07	5,30%	624.899
Banco Santander	Dólar	30/01/07	5,20%	171.610
Banco Santander	Dólar	27/02/07	5,20%	171.610
Banco Santander	EURO	08/01/07	3,28%	11.618.192
Banco Security	Dólar	22/01/07	5,31%	713.632
Banco Security	EURO	30/01/07	2,80%	98.048
Banco de Chile	Pesos	08/01/07	5,52%	1.078.117
Banco de Chile	Pesos	29/01/07	5,58%	1.435.948
Banco de Chile	Pesos	16/01/07	5,20%	2.691.317
Banco de Chile	Dólar	05/03/07	5,25%	12.633.022
Banco de Chile	Dólar	15/03/07	5,31%	6.020.479
Banco de Chile	Dólar	11/01/07	5,20%	81.194
Banco de Chile	Dólar	19/01/07	5,20%	85.768
Banco BCI Miami	EURO	05/02/07	3,20%	4.784.873
Banco BCI	Pesos	16/01/07	5,20%	2.691.317
Banco Chile New York	Dólar	09/01/07	5,00%	343.495
Banco Chile New York	Dólar	16/01/07	5,10%	458.004
Banco Chile New York	Dólar	23/01/07	5,10%	286.255
Banco Chile New York	Dólar	02/01/07	5,00%	171.653
Banco Chile New York	Dólar	30/01/07	5,10%	343.072
Banco Chile New York	Dólar	06/02/07	5,10%	343.072
Banco Chile New York	Dólar	13/02/07	5,10%	171.536
Banco Chile New York	EURO	10/01/07	3,20%	6.593.864
Banco Chile New York	EURO	16/01/07	3,30%	12.147.478
Corpbanca	EURO	01/01/07	-	529.861
Banchile	Dólar	03/01/07	-	1.730.975
Otros	Pesos Argent	-	-	1.724.197
Otros	UF	-	-	672.429
Otros	Pesos	-	-	935.173
Totales				104.186.402

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 46 Acreeedores Varios Corto y Largo Plazo

En el rubro acreedores varios se presentan principalmente los siguientes conceptos al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

a) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la sociedad filial Enaex S.A. presenta el financiamiento bancario, obtenido a través de cesiones de facturas de ventas nacionales y de exportación, registradas en el rubro "Deudores por Ventas".

b) La sociedad filial S.K. Comercial S.A. presenta principalmente contratos de leasing de maquinarias, equipos, vehículos y otros activos en leasing (terrenos y edificios).

c) Acreeedores varios corto plazo:

Descripción	Moneda	Vencimiento	2007 M\$	2006 M\$
Contratos de Leasing SKC	UF		2.373.390	3.381.954
Contrato de mantención Ready mix SKC	Pesos		653.454	-
Otros (negocio Volvo) SKC	Dólar		31.353	-
Otros SKC	Pesos		56.645	-
Retenciones Contratistas según contrato	Pesos	30/06/2008	52.923	-
Devoluciones de Vales Vistas Proveedores	Pesos	31/03/2008	37.549	-
Acreeedores del personal	Pesos	31/03/2008	33.164	-
Ingresos diferidos por arriendo terreno	Pesos	30/06/2009	178.818	-
Garantías por arriendos	UF	Sin vcto.	822	-
Cesiones de facturas Santander Chile	Dólar		3.286.661	-
Cesiones facturas Bank América Cayman Branch	Dólar		-	3.064.768
Acreeedores varios por pagar	Pesos		173.940	1.338.250
Acreeedores varios por pagar	Dólar		21.126	-
Totales			6.899.845	7.784.972

d) Acreeedores varios largo plazo:

Descripción	Moneda	Vencimiento	2007 M\$	2006 M\$
Contratos de Leasing SKC	UF		2.601.609	6.946.960
Leasing compra locomotoras	UF	01-07-2016	257.685	622.684
Leasing compra locomotoras	UF	01-08-2016	259.277	
Leasing compra camiones	UF	01-08-2015	259.277	-
Leasing compra camionetas	UF	01-11-2011	40.909	-
Totales			3.299.399	7.569.644

Nota 47 Información Adicional Sociedad Coligada S.K. Bergé Automotriz S.A.

A continuación se presenta la información agregada del total de activos y ventas de Sigdo Koppers S.A. y filiales con su sociedad coligada S.K. Bergé Automotriz S.A.:

2007	Sigdo Koppers S.A. y filiales M\$	SK Bergé Automotriz S.A. M\$	Total M\$
Total activos (*)	861.220.593	163.812.046	1.025.032.639
Total ingresos explotación	619.059.991	319.422.105	938.482.096
Total resultado operacional	67.660.917	25.581.359	93.242.276

2006	Sigdo Koppers S.A. y filiales M\$	SK Bergé Automotriz S.A. M\$	Total M\$
Total activos (*)	830.363.635	139.339.925	969.703.560
Total ingresos explotación	602.989.726	256.250.627	859.240.353
Total resultado operacional	60.517.987	19.988.824	80.506.811

(*) Excluye saldo inversión en empresas relacionadas sociedad S.K. Bergé S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Se presenta a continuación el análisis razonado de los estados financieros consolidados de Sigdo Koppers S.A al 31 de diciembre de 2007 el que corresponde a una sociedad de reciente formación (29 de abril de 2005). Esta sociedad nace producto de una reorganización empresarial amparada en las normas técnicas establecidas por el Boletín Técnico N°72, combinación de negocios, bajo un control común, contabilizando las transacciones en base a la metodología de la unificación de intereses.

La Sociedad Sigdo Koppers S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile con fecha 09 de septiembre de 2005, con el N°915.

Los presentes estados financieros fueron preparados de acuerdo a normas y procedimientos contables de aplicación general y de acuerdo a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En opinión de la Administración de Sigdo Koppers S.A. los presentes Estados Financieros Consolidados de la Sociedad reflejan adecuadamente la situación económica financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2007, estando todas las cifras expresadas en moneda equivalente, pesos del 31 de diciembre de 2007, de manera que las comparaciones se refieren a variaciones reales entre esta fecha e igual período anterior y se emiten al tenor de la Norma de Carácter General N°118 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Sigdo Koppers S.A. es la matriz de un grupo de empresas que participa en el área servicios a través de las empresas Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A., Puerto Ventanas S.A. y a través de esta en Fepasa S.A. En el área industrial, está presente a través de Enaex S.A, Dyno Nobel-Samex S.A. (Perú), Compañía Tecno Industrial S.A. (CTI), Somela S.A., Inversiones Frimetal S.A. (Argentina), Sigdopack S.A. y Compañía de Hidrógeno del Bío Bío S.A.. Por su parte, en las áreas comercial y automotriz participa a través de SK Comercial S.A. (SKC) y SKBergé S.A., que es una asociación estratégica con el Grupo Español Bergé.

1) ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Ingresos de Explotación

Durante el cuarto trimestre de 2007 se registraron Ingresos de Explotación consolidados por MM\$176.810, lo que representa un incremento de 12,7% respecto del mismo trimestre de 2006. Así a diciembre de 2007 los ingresos alcanzan los MM\$619.059, con un aumento de 2,7% respecto del año 2006.

Es destacable que casi todas las empresas del grupo registraron aumentos en las ventas, destacando Frimetal (+36%), Sigdopack (+28,5%), SK Comercial (+13,4%), Puerto Ventanas (+5,9%), CTI (+4,9%), y Enaex (+0,3%). Esta última, como ya es sabido, se encuentra produciendo a su máxima capacidad y está en pleno desarrollo de su plan de inversión que le permitirá hacia fines de 2008 aumentar un 78% su capacidad de producción.

A pesar de lo anterior, el aumento de las ventas consolidadas fue negativamente influenciado por la baja de MM\$17.722 de los ingresos de la filial Ingeniería y Construcción SK (ICSK),

explicada en parte por una menor actividad producto de la baja de inversión en el segundo semestre del 2006 y que implicó un retraso en la adjudicación de contratos. Varios de dichos contratos se obtuvieron a partir del segundo trimestre 2007, sin embargo estos proyectos recién comenzaron a evidenciar el devengo de sus ingresos a partir del tercer trimestre 2007, y lo que generó que las ventas del último trimestre del 2007 mostraran un crecimiento de 90,2% respecto del mismo trimestre del 2006.

Margen de Explotación

Al 31 de diciembre de 2007, el Margen de Explotación consolidado alcanza los MM\$135.285, lo que representa un crecimiento MM\$12.428 (+10,1%) respecto del año 2006. Este crecimiento del margen se origina principalmente por los incrementos obtenidos en Ingeniería y Construcción SK (+253,2%), Frimetal (+63,5%), SK Comercial (+9,5%) y Puerto Ventanas (+5,5%).

La siguiente tabla muestra la variación de los márgenes de explotación para cada una de las sociedades que consolida Sigdo Koppers S.A.:

	Dic-07 M\$	Dic-06 M\$	Variación M\$	Variación %
Ingeniería y Construcción SK				
Ingresos	82.583.579	100.305.980	(17.722.401)	-17,7%
Costos	(71.429.950)	(97.147.826)	25.717.876	-26,5%
Margen de explotación	11.153.629	3.158.154	7.995.475	253,2%
Puerto Ventanas				
Ingresos	54.891.297	51.840.059	3.051.238	5,9%
Costos	(42.384.929)	(39.981.946)	(2.402.983)	6,0%
Margen de explotación	12.506.368	11.858.113	648.255	5,5%
Enaex				
Ingresos	136.484.376	136.126.971	357.405	0,3%
Costos	(110.117.372)	(108.224.920)	(1.892.452)	1,7%
Margen de explotación	26.367.004	27.902.051	(1.535.047)	-5,5%
CTI				
Ingresos	127.807.227	121.894.074	5.913.153	4,9%
Costos	(93.728.662)	(87.603.137)	(6.125.525)	7,0%
Margen de explotación	34.078.565	34.290.937	(212.372)	-0,6%
Frimetal				
Ingresos	50.928.741	43.083.568	7.845.173	18,2%
Costos	(39.883.870)	(35.311.841)	(4.572.029)	12,9%
Margen de explotación	11.044.871	7.771.727	3.273.144	42,1%
Sigdopack				
Ingresos	44.984.311	40.270.337	4.713.974	11,7%
Costos	(38.579.093)	(33.161.280)	(5.417.813)	16,3%
Margen de explotación	6.405.218	7.109.057	(703.839)	-9,9%

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Margen de Explotación (continuación)

Compañía de Hidrógenos del Bío-Bío				
Ingresos	2.526.407	2.968.380	(441.973)	-14,9%
Costos	(601.237)	(691.862)	90.625	-13,1%
Margen de explotación	1.925.170	2.276.518	(351.348)	-15,4%
SK Comercial				
Ingresos	132.349.732	116.681.876	15.667.856	13,4%
Costos	(100.541.958)	(87.631.197)	(12.910.761)	14,7%
Margen de explotación	31.807.774	29.050.679	2.757.095	9,5%
Total ingresos consolidados SK	619.059.991	602.989.726	16.070.265	2,7%
Total costos consolidados SK	(483.775.124)	(480.132.479)	(3.642.645)	0,8%
Total margen de explotacion consolidado	135.284.867	122.857.247	12.427.620	10,1%

Nota: Las cifras presentadas en cada negocio se presentan sin eliminaciones de ventas inter-compañía, sin embargo las cifras consolidadas sí incorporan dichos ajustes.

Gastos de Administración y Ventas

A diciembre de 2007, los Gastos de Administración y Ventas (GAV) alcanzaron los MM\$67.624, lo que representa un aumento de MM\$5.284 (+8,5%) respecto del año 2006. Lo anterior se debe al efecto combinado de un menor gasto en la matriz y en parte a mayores gastos en:

- ICSK: MM\$1.590 por un aumento de la provisión de participaciones de utilidades.
- SK Inversiones Automotrices: MM\$874 producto que durante el año 2006 se revirtieron provisiones por MM\$800 aprox. lo que hace que la base comparativa sea más alta.
- SKComercial: MM\$841, lo que representa un incremento menos proporcional que el crecimiento del margen de explotación.
- Sigdopack: MM\$543 debido a los gastos de puesta en marcha del proyecto BOPP en Argentina, que se puso en marcha en octubre 2007.
- Enaex: MM\$507 debido se explica en el aumento de los gastos asociados a la apertura de nuevos mercados regionales de exportación y la mejora de algunos beneficios al personal.
- Frimetal: MM\$245, lo que representa un incremento menos que proporcional al significativo incremento del margen de explotación.

Resultado No Operacional

Al 31 de diciembre de 2007, el Resultado No Operacional consolidado alcanzó una pérdida de MM\$700, disminuyendo la utilidad por este concepto en MM\$1.710 respecto del año anterior. Esto se debe principalmente a una menor utilidad por Diferencias de Cambio consolidadas, las cuales alcanzaron los MM\$927 durante el año 2007. Esto contrasta significativamente con la utilidad de MM\$3.018 registrada a diciembre 2006. Esta diferencia está fuertemente influenciada por lo ocurrido en la matriz, en donde se registra una disminución de MM\$5.002 respecto de lo registrado en el año 2006.

Cabe destacar la creación de Inversiones SK Limitada la cual tiene por objeto administrar las inversiones financieras en dólares que mantiene la matriz. La racionalidad de mantener activos en dólares obedece a la política de la compañía de llevar a cabo una estrategia de hedge del flujo de caja y por lo tanto proteger los flujos en moneda extranjera que la compañía deberá realizar en el futuro. Así, para administrar esta estrategia de cobertura más eficientemente se determinó crear con un capital de esta filial cuyos derechos sociales pertenecen un 99,999% a Sigdo Koppers S.A. y un 0,001% a Málaga Asesorías y Consultorías Limitada. A diciembre 2007, Inversiones SK Limitada mantiene activos financieros por MMUS\$82,3.

En relación a los Gastos Financieros Consolidados, durante el 2007 estos alcanzan los MM\$12.807, lo que representa un aumento de MM\$292 (+2,3%) respecto del año 2006. Esto se origina tanto por el aumento del nivel de endeudamiento financiero como también, en menor medida, por el aumento de las tasas de interés bases respecto del año anterior.

Por su parte, durante el 2007 la Utilidad en Empresas Relacionadas Netas alcanzó los MM\$5.265 prácticamente manteniéndose respecto de lo obtenido durante el año 2006. La Utilidad en Empresas Relacionadas provienen principalmente de SKBergé, empresa que no se consolida en los estados financieros consolidados de Sigdo Koppers S.A..

Finalmente, se registra un aumento positivo en el neto de Otros Ingresos/Egresos Fuera de la Explotación por MM\$2.808. Lo anterior fuertemente influenciado por Enaex (+MM\$1.367) que durante el 2006 provisionó castigos por activo fijo y provisión de repuestos obsoletos por MM\$1.472; y por CTI (+MM\$1.375) que durante el 2006 provisionó pérdidas por MM\$1.210 producto del cierre de su filial Vitroquímica.

Utilidad Neta

Durante el cuarto trimestre del 2007 la Utilidad Neta de la compañía alcanzó los MM\$8.191 lo que representa un incremento de un +8,9% respecto del mismo trimestre del año 2006. Con ello, al 31 de diciembre de 2007, Sigdo Koppers S.A. registra una utilidad neta acumulada de MM\$28.209, lo que representa un aumento de MM\$265 equivalente a un 0,9% respecto del año anterior. Esto se debe al efecto combinado de mejores resultados acumulados en las empresas filiales de SK (+18,7%), destacando Ingeniería y Construcción SK (+1.415%), Frimetal (+98,5%), Puerto Ventanas (+14,1%), SK Comercial (+67,2%), y Enaex (+5,0%); y a una menor utilidad por Diferencias de Cambio en la matriz de MM\$5.002.

Finalmente, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROE) alcanzó un 10,23%. Esta rentabilidad todavía está fuertemente influenciada por el incremento del patrimonio de la compañía, a partir del aumento de capital materializado en octubre 2005, y en donde se recaudaron MM\$84.000. Dicho aumento de capital está financiando en parte el plan de inversiones de más de US\$500 millones presentado por la compañía en las distintas filiales. Estas inversiones se encuentran en la etapa de implementación y comenzarán a generar sus flujos entre el cuarto trimestre del año 2007 y finales del 2008.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

2) BALANCE CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2007, el balance consolidado de SK reporta una Caja (compuesta por las cuentas "Disponible", "Depósitos a Plazo" y "Valores Negociables") de MM\$112.551 (MMUS\$226,5), lo que representa una disminución de MM\$13.562 respecto de lo registrado a diciembre de 2006, producto principalmente de disminuciones en la Caja de la Matriz, Sigdopack y SKC.

Al 31 de diciembre de 2007, el total de Activos Circulantes consolidado aumentó en MM\$18.207, lo que se origina producto principalmente del efecto combinado de la disminución de la Caja (MM\$13.562), del aumento de MM\$19.431 de Deudores por Venta, producto a su vez de aumentos en ICSK (MM\$8.600), y en CTI (MM\$6.071); y del aumento de MM\$15.815 en Existencias, principalmente en SKC, Sigdopack y Enaex.

Al 31 de diciembre de 2007, la suma de los Pasivos Circulantes y de Largo Plazo aumenta en MM\$29.615, lo que se produce principalmente por un aumento en MM\$17.251 de los pasivos financieros totales, los que alcanzaron los MM\$227.412. Este incremento se origina por un aumento de la deuda financiera en Enaex y Sigdopack, producto de los proyectos de inversión que éstas están materializando y en SK Comercial producto del aumento de su actividad. El aumento en el nivel de deuda está dentro de lo esperado por la compañía y está directamente asociado al crecimiento de las operaciones de los negocios.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2007 el patrimonio de la compañía alcanza los MM\$275.230 lo que representa una leve baja (-0,3%) respecto del año 2006, y que se origina principalmente por un incremento de los dividendos repartidos durante el año 2007.

2.1) Activos Fijos, principales inversiones y enajenaciones

Al 31 de diciembre de 2007, el Activo Fijo Neto consolidado aumentó en MM\$17.636. Esto se origina principalmente producto del efecto combinado de los aumentos en el Activo Fijo de Enaex (+MM\$16.294) y SK Comercial (+MM\$5.083), las cuales se encuentran incorporando Activo Fijo producto de sus respectivos planes de inversión; y a la disminución del Activo Fijo de CTI (MM\$1.290) debido a que la incorporación de activo fijo en esta filial no superó la depreciación del ejercicio.

Activos Fijos Físicos	Unidad	31-Dic-07	31-Dic-06
Terrenos y construcciones	M\$	257.415.466	234.994.020
Otros Activos Fijos Físicos	M\$	446.808.929	430.516.049
Depreciación Acumulada	M\$	(273.025.432)	(251.947.233)
Total Activos Fijos Netos	M\$	431.198.963	413.562.836

3) FLUJOS DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo de efectivo originado en cada período son:

Flujos de Efectivo	Unidad	31-Dic-07	31-Dic-06
Actividades de operación	M\$	69.554.509	86.241.158
Actividades de financiamiento	M\$	(12.415.971)	27.035.611
Actividades de inversión	M\$	(122.227.814)	(49.546.015)
Flujo neto del período	M\$	49.368.021	126.047.803

3.1) Actividades de la operación

El flujo operacional consolidado de la compañía alcanza los MM\$69.555 lo que representa una disminución de MM\$ 16.686 (-19,3%) respecto del año anterior. Esto en gran parte originado por un mayor capital de trabajo particularmente por mayores Deudores por Venta en ICSK, CTI y SKC; y por mayores Existencias en SKC, Sigdopack y Enaex.

3.2) Actividades de Financiamiento

El flujo de financiamiento alcanzó los MM\$(12.416), lo que representa una disminución de MM\$39.451 respecto del año 2006. Esto se explica principalmente por menores Colocaciones de Acciones de Pago por MM\$50.643 (por mayores colocaciones de acciones que se realizaron en 2006 tanto en Enaex como en Sigdopack), además de una variación neta positiva en deudas financieras de MM\$17.251, originados principalmente en Sigdopack (+MM\$6.950), Enaex (+MM6.462) y SKC (+MM\$6.963), las cuales se encuentran financiando sus planes de inversión.

3.3) Actividades de Inversión

Finalmente, al 31 de diciembre de 2007 el flujo de inversión alcanzó los MM\$(122.227), lo que constituye mayores desembolsos por MM\$72.682 respecto del año 2006. Esto tiene su origen en un incremento de MM\$6.103 en la incorporación de activos fijos, y a una disminución en MM\$58.898 en Ventas de otras Inversiones producto tanto a la disminución de "Depósitos a Plazo" como de reclasificaciones de algunas inversiones financieras a más de 90 días. Cabe mencionar que a diciembre 2007, se han incorporado activos fijos por un total de MM\$68.443 (US\$137,7 millones) en donde destaca la incorporación de activos fijos (Capex) en Enaex (MM\$30.010), a partir del proyecto de ampliación de la planta de Nitrato de Amonio y el proyecto de bonos de carbono; Sigdopack (US\$20,3 millones), producto de la inversión remanente del proyecto BOPP en Argentina; SK Comercial (MM\$19.385) producto principalmente de un aumento de la flota de arrendamiento en SKC Rental; y Puerto Ventanas (MM\$8.035) a partir principalmente del overhaul tanto de las plumas de las grúas del puerto y de algunas locomotoras de Fepasa.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

4) INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Unidad	31-Dic-07	31-Dic -06
Liquidez			
Razón de liquidez	Veces	2,04	2,07
Razón ácida (*)	Veces	1,35	1,44
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento (**)	Veces	0,83	0,77
Deuda a corto plazo / deuda total	Veces	0,47	0,48
Deuda a largo plazo / deuda total	Veces	0,53	0,52
Cobertura de gastos financieros	Veces	5,23	4,92
Actividad			
Total Activos	M\$	873.011.374	841.893.687
Inv. Empresas Relacionadas	M\$	17.609.719	17.517.217
Rot. Invent. (promedio ult. 12 meses)	Veces	4,68	4,52
Perman. Invent. (promedio ult. 12 meses)	Días	76,92	79,68
Resultados (12 meses)			
Resultado operacional	M\$	67.660.917	60.517.987
EBITDA (***)	M\$	97.085.307	87.361.190
Gastos financieros	M\$	(12.807.250)	(12.514.847)
Resultado fuera de explotación	M\$	(699.926)	1.009.844
R.A.I.I.D.A.I.E. (****)	M\$	66.960.991	61.527.831
Utilidad (pérdida) del ejercicio	M\$	28.209.183	27.944.151
Rentabilidad			
Rentabilidad patrimonio	%	10,2%	10,4%
Rentabilidad del activo (*****)	%	3,29%	3,44%
Rent. Activos operacionales	%	15,69%	14,63%
Utilidad por acción	\$	35,26	34,93
Retorno de dividendos por acción	%	5,06%	4,00%

(*) Razón ácida: Disponibles / Pasivo circulante, entendiéndose como disponibles los saldos de los rubros Disponible, Depósitos a plazo, Valores negociables, Deudores por Ventas y Documentos por cobrar.

(**) Razón de endeudamiento: Total Pasivos / (Patrimonio + Interés Minoritario)

(***) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación y Amortización de Intangibles

(****) R.A.I.I.D.A.I.E: Resultado antes de Impuestos + intereses + depreciación + amortización de intangibles y mayor y menor valor.

(*****): Rentabilidad del activo: (Utilidad Neta últimos 12 meses) / Activos Totales Promedio

El índice de liquidez y la razón ácida mantienen buenos niveles lo que se explica principalmente por la tenencia de instrumentos de intermediación financiera de corto plazo, producto de las emisiones de capital de la Matriz, y las filiales Enaex y Sigdopack.

La razón de endeudamiento, la cual alcanza 0,83 veces, muestra un leve aumento respecto del año anterior debido a que durante el año 2007 ha aumentado el endeudamiento financiero en algunas filiales tales como Enaex, Sigdopack y SKC, las cuales están financiando sus proyectos de expansión. A pesar de lo anterior, los indicadores de endeudamiento muestran en su conjunto una adecuada y conservadora posición financiera y una apropiada holgura para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

La rentabilidad sobre el patrimonio promedio durante el año 2007 alcanzó un 10,23%. Esta rentabilidad está fuertemente influenciada por el incremento del patrimonio de la compañía, a partir del aumento de capital materializado en octubre 2005, y en donde se recaudaron MM\$84.000. Dicho aumento de capital está financiando en parte el plan de inversiones de más de US\$500 millones presentado por la compañía en las distintas filiales. Estas inversiones se encuentran en la etapa de implementación y comenzarán a generar sus primeros flujos entre el último trimestre del año 2007 y finales del 2008.

Al 31 de diciembre 2007, la utilidad por acción en los últimos 12 meses alcanza los \$35,26.

5) ANÁLISIS DE MERCADO

Los resultados de Sigdo Koppers S.A. corresponden fundamentalmente a los resultados provenientes de sus sociedades filiales, las cuales están organizadas en 3 áreas de negocios: Área de Servicios, Área Industrial y Área Comercial y Automotriz.

5.1) Área de Servicios

5.1.1 Industria de Construcción y Montaje Industrial

Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. (ICSK), es una empresa líder en la ejecución de proyectos de construcción, ingeniería y montaje industrial en proyectos de mediana y gran envergadura, con un sólido prestigio tanto en Chile como en el extranjero. Los servicios prestados por la empresa al sector productivo, le han permitido obtener una amplia experiencia en proyectos que requieren altos niveles de especialización, así como la capacidad de ejecutar obras en áreas tan diversas como son Minería y Metalurgia, Generación y Transmisión de Energía, Obras Civiles y Construcciones Industriales.

Durante el segundo semestre del 2006 y la primera parte de 2007 el sector de la construcción y montaje industrial evidenció una marcada desaceleración, produciendo el retraso en la adjudicación de ciertas obras. Sin embargo, durante la segunda mitad de 2007 la actividad recuperó sus niveles más normales y distintas fuentes de la industria mantienen positivas proyecciones para los próximos años.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

En ese sentido es importante mencionar el catastro de la Corporación de Bienes de Capital, el cual aumentó significativamente su proyección de inversión privada en Chile. En diciembre de 2006 proyectó para los siguientes 5 años inversiones privadas por MM\$34.601, sin embargo en diciembre de 2007 aumentó su estimación de inversión en un 54,3%. Entre el año 2007 y 2011, los proyectos de mayor inversión serían los del sector de Energía y Minería, agrupando más de 35 billones de dólares. Estos dos sectores son los más representativos para el negocio de ICSK.

En relación a las obras ejecutadas en el año 2007, ICSK, directamente y a través de su filial Logro, ejecutó exitosamente los siguientes proyectos:

Minería

- BHP Billiton - Montaje Eléctrico, Instrumentación y Cañerías de Spence – Terminada
- Minera Escondida – Obras Civiles, Montaje Electromecánico y Piping Proyectos West 9 y OLE – Terminada
- Codelco – Taller de Camiones Mina GABY, contrato EPC – Terminada
- Codelco – Montaje Área Húmeda Mina GABY – Terminada
- Codelco – Montaje Apilamiento de Ripios Mina GABY – Terminada

Energía

- Endesa/ Mitsubishi - Obras Civiles Expansión Central San Isidro – Terminada

Industrial

- CMPC Celulosa/Andritz - Expansión Santa Fe – Terminada
- CMPC Celulosa – Montaje Electromecánico y Piping Turbogeneradores – Terminada
- Enap - Revamping Planta Hidrocracking – Terminada
- Enaex – Proyecto Planta Nitrato de Amonio Panna 4 – En Ejecución
- Copec – Planta de Almacenamiento y Distribución Petróleo Diesel en Mejillones – En Ejecución
- Copec – Montaje del Oleoducto Recepción de Diesel – En Ejecución
- SKBergé – Centro de Distribución – En Ejecución
- Soprole – Proyecto Bicentenario Etapa I – En Ejecución
- Puerto Ventanas – Proyecto Almacenamiento de Carbón de Petróleo – En Ejecución

Adicionalmente en los últimos meses ICSK se ha adjudicado importantes proyectos que le aseguran un significativo backlog para los siguientes 3 años.

Minería

- Anglo American: - Ampliación Mina Los Bronces. El consorcio BSK, conformado por Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers y Bechtel, ejecutará la construcción de la ampliación la de mina Los Bronces, de propiedad de Anglo American Plc. Esta obra, que se convertirá en el proyecto minero más grande ejecutado por BSK en Chile, involucra una inversión total de US\$1.700 millones.

Energía

- Barrick Generation: - EPC de la Central Termoeléctrica Punta Colorada. Este proyecto contempla 33MW e involucra una inversión de US\$50 millones de dólares.
- Endesa Chile - EPC de la Central Termoeléctrica Quintero. Este proyecto contempla 240MW e involucra una inversión de US\$128 millones de dólares.

Estos dos últimos proyectos se ejecutarán en la modalidad EPC en donde el mandante suministrará sólo el equipo principal y ICSK se encargará del BOP que incluye la ingeniería, el suministro y la construcción todo el resto de la generadora.

5.1.2 Negocio Portuario y de Transporte de Carga

La industria portuaria se segmenta en dos grandes áreas: transferencia de carga a granel sólida, líquida y gaseosa; y transferencia de carga en contenedores. El negocio portuario en el cual participa Sigdo Koppers, a través de Puerto Ventanas S.A., consiste básicamente en la transferencia de Graneles en la zona central de Chile, incluyendo la estiba y desestiba de naves y el consiguiente almacenamiento de la carga en caso de requerirse. Además la compañía desarrolla el negocio de "bunkering" a naves en los puertos en la zona central.

Los principales clientes del negocio portuario granelero son grandes compañías mineras, químicas, industriales, y en general las demandantes de carbón, cemento (clinker), granos y combustible. La operación de este negocio está basada principalmente en contratos de largo plazo con los clientes, mayoritariamente en dólares.

Al 31 de diciembre de 2007 se transfirieron 4.383.127 toneladas por el puerto, lo que representa un 13,6% de incremento respecto del año anterior; y lo que le permite alcanzar una participación de mercado general en torno al 16% de la zona central (no se consideran las toneladas movilizadas por el terminal de Enap ni Oxiquim, dado que no son cargas competitivas). A su vez, dentro de los graneles sólidos (mercado relevante para Puerto Ventanas), el puerto alcanza un 41% del total movilizado en la zona central. Los principales productos movilizados por Puerto Ventanas en 2007, destacó la descarga de combustibles, que aumentó en un 48,5%; las descargas de carbón, que crecieron un 22,8% y las desestibas de cargas generales, que se incrementaron en un 156%.

Los principales competidores de Puerto Ventanas S.A. son los puertos de la zona central, específicamente los puertos de San Antonio, el cual posee una participación de mercado aproximada de 47% y el puerto de Valparaíso que posee un 36% de participación durante el período.

Durante el primer semestre del 2007, se comenzó la construcción de la tercera unidad de generación eléctrica de Aes Gener en Ventanas, se estima que dicha unidad, entrará en funcionamiento el 1 de enero de 2010, lo que implicará un aumento en las descargas de carbón por el Puerto. Durante el mes de Noviembre de 2007, se inició la construcción en terrenos de Puerto Ventanas, de una cancha de recepción y almacenaje de carbón de petróleo, que comenzará a producir ENAP (Con - Con) a fines del primer trimestre del año 2008. Este carbón será embarcado por el sitio N°3 del muelle, y alcanzaría una transferencia de carga de un total de 450.000 toneladas al año.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Además, durante el ejercicio se firmó un contrato a 20 años con Enap Refinerías S.A., para la construcción de una cancha de acopio para carbón de petróleo en 6 hectáreas de terrenos del Puerto, obra iniciada en noviembre de 2007. El acuerdo permitirá movilizar, en régimen, entre 200.000 y 300.000 toneladas del mencionado producto hacia fines del segundo trimestre del año 2008. El contrato implica una inversión por parte de Puerto Ventanas S.A. de aproximadamente 6 millones de dólares en instalaciones y equipos, los que está previsto serán financiados con recursos propios generados por el negocio.

Asimismo, durante los próximos años se proyecta un significativo aumento en la transferencia de carga, a raíz de los contratos firmados con AES Gener S.A. para abastecer de carbón a la tercera unidad de la Central Termoeléctrica Ventanas, y del acuerdo con Lafarge Chile S.A. para la construcción de una planta de molienda de clínker, cuya puesta en marcha está prevista para fines de 2009, y la cual ya cuenta con los permisos ambientales aprobados. Adicionalmente nuevos proyectos eléctricos de centrales a carbón están en el proceso de evaluación ambiental: AES Gener, con su unidad N° 4, y Southern Cross con 2 unidades de 350 MW.

Al 31 de diciembre de 2007, Puerto Ventanas mostró un positivo aumento del margen de explotación del negocio portuario de MM\$832 (+9,7%) debido principalmente al aumento de las toneladas transferidas (+13,6%), y al aumento menos que proporcional tanto de los costos directos como de gastos de administración y ventas.

En cuanto a la industria de transporte de carga en Chile, en donde Sigdo Koppers participa a través de Fepasa, éste vive una etapa de modernización y de búsqueda de eficiencias, lo que se refleja en los altos niveles de inversión en proyectos de infraestructura, tales como: carreteras, puertos, aeropuertos y sistemas ferroviarios.

La filial Fepasa, por su parte, se concentra principalmente en el transporte ferroviario de productos, siendo los de mayor importancia rollizos y trozos, productos químicos, celulosa, alimentos para la industria salmonera, cemento, fierro, graneles agrícolas, concentrado de cobre y contenedores.

Al 31 de diciembre de 2007 se movilaron 1.461.697.235 Ton/Km, cifra que representa un 8,6% de aumento con respecto del año 2006. Este incremento se debe tanto a un aumento de las cargas transportadas, particularmente en el rubro Forestal, que elevó un 17% su volumen de carga transportada respecto del 2006, como también a la restitución del puente Ñuble, lo que permitió normalizar la operación de varios circuitos de transporte de cargas que utilizan dicho puente.

En el mes de septiembre 2007, Fepasa dio inicio de las operaciones del contrato con la planta Nueva Aldea de Celulosa Arauco S.A., transportando en el último cuatrimestre del año 29 millones toneladas kilómetros de químicos y celulosa. Para este contrato, se espera movilizar 140 millones toneladas kilómetros en régimen, el cual se pretende alcanzar a partir de 2008.

Durante 2007, se concretaron acuerdos con diversas empresas, entre las que destacan Bosques Arauco S.A., para el traslado de 260.000 toneladas de trozos anuales desde tres orígenes hasta Horcones; la renovación por tres años del contrato con Comercial Catamutún, para el transporte de carboncillo entre Penco y Ventanas, acuerdo que implica el transporte de 108.000 toneladas anuales; y Forestal Celco S.A., para el movimiento, en 2008, de 100.000 toneladas de trozos desde Molina hasta Nueva Aldea.

A partir de estos nuevos contratos, las ventas de Fepasa alcanzan las MM\$33.716 (MMUS\$67,9) con un aumento de un 7% respecto de 2006. Los sectores Forestal e Industrial fueron los que más aportaron a los ingresos por ventas con crecimientos de 14% y 36% respectivamente respecto del año 2006. Con todo, Fepasa registró una utilidad de MM\$310.807 que revirtió las pérdidas registradas en el período anterior.

Con respecto a la competencia que posee Fepasa, ésta se concentra en los transportistas privados de camiones y por la empresa Transap que también opera ferrocarriles en la zona de participación relevante para Fepasa.

Finalmente es importante destacar la interrelación sinérgica que existe entre las operaciones de Puerto Ventanas y las de Fepasa, lo que genera un aumento en la base de clientes compartidos y ahorros de costos.

5.2) Área Industrial

5.2.1 Industria de Explosivos Industriales

La industria de explosivos industriales, en donde participa Sigdo Koppers a través de Enaex S.A., se concentra principalmente en satisfacer las necesidades de fragmentación de roca de la minería, grandes obras civiles, y otras aplicaciones especiales tales como prospecciones sísmicas.

Enaex es el mayor productor de nitrato de amonio de grado explosivo en Latinoamérica. En su planta de Mejillones, fabrica cerca de 450 mil toneladas al año de este producto, el que puede ser comercializado directamente al cliente final, o bien ser usado como materia prima para la fabricación de Agentes del Voladura, como el ANFO, y Altos Explosivos, como la dinamita. Actualmente, la compañía se encuentra desarrollando un proyecto de ampliación de su capacidad de producción de nitrato de amonio, lo que le permitirá alcanzar las 800.000 toneladas anuales. Estas nuevas instalaciones deberían entrar en producción a finales del año 2008.

Enaex participa tanto en Chile como en otros países de Latinoamérica, especialmente Perú, a través de DynoNobel Samex. Tanto el mercado chileno como el mercado peruano se mantienen con buenas perspectivas al alza, existiendo más de MMUS\$ 15.000 esperados de inversiones mineras en los dos países en los próximos años, lo que dará un fuerte impulso a la industria de los explosivos.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Para operar competitivamente en la industria de explosivos no basta fabricar y comercializar explosivos; resulta clave ofrecer un servicio integral de fragmentación de roca. Es por esto que Enaex cuenta con personal altamente capacitado y tecnología adecuada que le permite funcionar con un alto nivel de seguridad y eficiencia. En el caso de proveedores de servicios integrales, es una práctica común en la industria operar con contratos de largo plazo de 3 a 5 años, estableciendo relaciones comerciales estables.

La industria de fragmentación integral de roca en Chile tiene dos actores principales (Enaex S.A. y Orica Chile S.A.), los que abarcan cerca del 97% del total demandado por este tipo de productos y servicios. Enaex registra por varios años en el mercado doméstico una participación cercana al 70%.

En los Sistemas de Iniciación, Enaex tiene contratos de suministro y distribución con DynoNobel Chile. La matriz internacional de esta última fue recientemente adquirida por Orica Limited lo que no genera cambios en los acuerdos contractuales vigentes.

La producción de cobre informada por el Banco Central a noviembre de 2007 alcanzó a 5.024(miles de t.de fino), con una variación acumulada de 4,0% respecto del mismo periodo del 2006.

Al 31 de diciembre de 2007, la utilidad del ejercicio alcanza los MM\$ 17.173, lo que representa un incremento de 5,0% respecto del año 2006.

Los ingresos consolidados de Enaex durante el 2007 alcanzaron los MM\$136.484, lo que representa un crecimiento de 0,3% respecto del año 2006. El crecimiento de los ingresos se obtuvo principalmente gracias a un mayor volumen de ventas físicas, las que se incrementaron un 3,5%, alcanzado a las 482.737 toneladas, estando Enaex con su planta de Mejillones produciendo a su máxima capacidad actual.

A relación al resultado operacional, este disminuye MM\$ 2.042 (-9,8%) respecto del año 2006. Esta disminución se produjo en gran medida por el incremento del costo de la energía eléctrica que en 2007 aumentó en MM\$ 1.847 (+145%) como consecuencia de la fuerte alza en los costos de generación del SING;

En contrapartida, el resultado no operacional registra un mejor resultado de MM\$3.947 explicado principalmente por mayores ingresos financieros por MM\$1.472 producto de los intereses que se generaron con los recursos del aumento de capital realizado a fines de 2006 y parte de los cuales todavía se mantienen en caja; un menor Otros Egresos por MM\$1.563 producto que durante el 2006 se provisionaron castigos por activo fijo y provisión de repuestos obsoletos por MM\$1.472; y por una mayor utilidad por Diferencias de Cambio por MM\$1.538.

5.2.2 Industria Línea Blanca y Electrodomésticos

Sigdo Koppers participa en la industria de línea blanca y electrodomésticos a través de sus filiales CTI e Inversiones Frimetal en Chile y Argentina respectivamente.

Compañía Tecno Industrial

CTI participa en forma directa en el sector de línea blanca, actividad de bienes transables altamente competitiva y dinámica. Comercialmente, está presente en el mercado nacional y en diversos países, principalmente Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador; México, Panamá, Perú, Venezuela, Nueva Zelanda entre otros.

La competencia que CTI enfrenta en el mercado chileno está constituida por las más importantes empresas internacionales del sector de línea blanca, con presencia comercial en el país y también por productores e importadores locales, lo que explica el alto nivel de competencia existente.

Por intermedio de su filial Somela S.A., CTI participa en el mercado nacional de electrodomésticos pequeños, sector en el cual ocupa un lugar de liderazgo. Cabe destacar, además, que Somela es un importante exportador de lustraspiradoras a nivel mundial.

Somela mantiene su liderazgo y su significativa presencia en el mercado local, tanto con los productos fabricados en su Planta (secadoras, centrifugas y lustraspiradoras), como con su amplia línea de electrodomésticos pequeños importados, los que cuentan con altos niveles de diseño y calidad.

Las fuentes de crecimiento de CTI son el mercado local y el mercado de exportaciones. Este último es para CTI un sector muy dinámico, constituyéndose en la base fundamental para el crecimiento de la empresa. En ese sentido el objetivo prioritario de CTI es desarrollar mercados externos, fundamentalmente con marcas para terceros, exportando productos manufacturados en las plantas locales, y avanzando en el propósito de transformar a CTI en un actor relevante en el mercado Latinoamericano de la línea blanca.

A diciembre de 2007, las ventas valorizadas en el mercado local disminuyeron un 2% en valores. Las menores ventas a diciembre de 2007 se concentran principalmente en refrigeradores, calefones, lavadoras semiautomáticas y centrifugas, mientras que cocinas, lavadoras automáticas, lavavajillas y estufas muestran crecimientos.

Esta situación se debe, en parte, a la falta de disponibilidad de stock de algunos productos, principalmente durante el mes de marzo 2007, a causa del cierre programado de las plantas de producción por las vacaciones colectivas en febrero 2007, sumado al efecto transitorio de disminución de la venta a distribuidores que ocurre cuando se introducen nuevos modelos. Debe mencionarse, además, el aumento en los niveles de competencia observados en el sector durante este período, con incrementos en las importaciones de algunos nuevos modelos provenientes de Oriente.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Tomando en consideración tanto las importaciones de productos como las ventas de los actores locales se puede estimar que durante el 2007 el mercado de línea blanca en Chile, en términos de unidades, creció un 7,0% en lavadoras, no presentó crecimiento el segmento de refrigeradores y sufrió una disminución de 5,0% el mercado de cocinas.

Durante el segundo semestre del año 2007, CTI introdujo importantes renovaciones de productos con sus marcas Fensa y Mademsa, y en Octubre 2007 renovó toda la imagen corporativa de Fensa. Toda esto ha contribuido a mejorar los niveles de competitividad de los productos en el mercado local y explica, en parte, el incremento de las ventas observado en el último trimestre, el cual alcanzó a un 2,5% respecto del mismo trimestre del año 2006. Esto representa un punto de inflexión en relación al comportamiento observado en trimestres anteriores.

Por su parte, las ventas en el mercado local de su filial Somela S.A. aumentan de MM\$21.164 a MM\$23.587, lo que representa un 11,4% de crecimiento respecto de 2006. Así, los ingresos de Somela representan el 18,5% de los ingresos consolidados totales de CTI durante el 2007.

El mercado local de línea blanca y electrodomésticos sigue siendo cada día más competitivo, con presencia de los principales actores globales y marcas internacionales, que cuentan con plantas productoras propias y proveeduría de terceros en distintas regiones y países, destacándose, últimamente, la importación de productos fabricados en China, Indonesia y Tailandia.

El canal de distribución continúa con su tendencia a la concentración, producto de la importancia y crecimiento geográfico de las grandes tiendas, cadenas y formatos Home, como de las adquisiciones y fusiones observadas en los últimos años.

Por otro lado, las exportaciones de CTI a diciembre 2007 alcanzan los US\$59,5 millones lo que representa un crecimiento de 28,1% respecto del año 2006. Destacan las exportaciones de refrigeradores, los cuales alcanzan los US\$32,9 millones (+19,2% respecto del año anterior), las lavadoras con US\$13,1 millones (+21,2%) y cocinas con US\$8,0 millones (+34,5%). Los principales destinos de las exportaciones continúan siendo Venezuela con un 32,5% del total exportado y Argentina que representa el 26,2%.

Las exportaciones de Somela a su vez crecen un 6,1%, pasando de MM\$ 5.266 a MM\$5.585, en comparación con el año 2006. Este crecimiento se explica por los esfuerzos permanentes de la empresa en desarrollar nuevos mercados y clientes para sus productos de fabricación. Los principales destinos de las exportaciones fueron Perú, Colombia y Argentina.

Con todo, los ingresos consolidados de CTI alcanzan los MM\$127.807 lo que representa un crecimiento de 4,9% respecto del año anterior.

En relación al Resultado Operacional consolidado de CTI, este alcanza los MM\$17.614 lo que implica una leve disminución de MM\$30 (-0,2%). Lo anterior fuertemente influenciado por una leve disminución del margen de explotación de MM\$212, lo que parcialmente se contrarresta con menores gastos de administración y ventas por MM\$183.

Por su parte la Utilidad No Operacional registra una disminución de MM\$1.145, debido a una mayor pérdida por corrección monetaria por MM\$2.772, compensado por MM\$1.211 en menores otros egresos debido a que durante el 2006 se provisionó pérdidas por MM\$1.210 producto del cierre de su filial Vitroquímica. Con esto, la utilidad neta de CTI durante el 2007 disminuye en un 7,6%, alcanzando los MM\$ 13.188.

Frimetal

En Argentina, Frimetal participa comercialmente en la distribución de artefactos de línea blanca en tanto de producción propia (Freezers y Refrigeradores) como adquiridos a terceros (Refrigeradores, Lavadoras y Centrífugas), los que son comercializados con su marca Gafa.

El mercado argentino de línea blanca ha mostrado un significativo repunte desde mediados de 2004 y ha continuado creciendo, aunque a ritmos menores, durante el 2007. El tamaño de los mercados ha superado los niveles anteriores a la crisis. Similar recuperación se observa en el mercado de los productos comerciales (exhibidoras horizontales y verticales), destinados a satisfacer las necesidades de las empresas cerveceras, de bebidas gaseosas y de helados.

Cabe destacar que, en Argentina, se establecieron ciertas restricciones a la importación de productos de línea blanca desde Brasil, por la vía de definir cupos de importaciones para refrigeradores, cocinas, y lavadoras automáticas. Adicionalmente, dichos acuerdos contemplaron restricciones para importaciones desde países extrazona (Mercosur), que a Frimetal le han significado trabas para importar, desde Chile, con su marca GAFA, refrigeradores, cocinas y lavadoras.

Por otra parte, estas medidas de protección, definidas como transitorias, establecidas a favor de los sectores industriales locales considerados sensibles, entre los que se encuentra la línea blanca, forman parte de un objetivo de reindustrialización de Argentina.

Consecuentemente, la actividad comercial de la compañía y la imagen de la marca GAFA han crecido considerablemente, aumentando su participación de mercado en refrigeradores y manteniendo su alta importancia relativa en el mercado de freezers y exhibidoras. En ese sentido, cabe destacar la importancia que ha alcanzado Frimetal en el mercado de la refrigeración de Argentina.

En el año 2007, los ingresos de Frimetal alcanzaron los US\$102,5 millones, lo que representa un incremento de 36% con respecto del año 2007. Esto se explica por las nuevas y oportunas adiciones de capacidad de producción llevadas a cabo en el último tiempo tanto en refrigeración como en lavadoras de carga vertical, por la aplicación de exitosas estrategias comerciales y fabriles, y por la positiva evolución de la economía Argentina.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Cabe destacar la importancia que ha alcanzado Frimetal en el mercado de la refrigeración de Argentina, logrando en el período un aumento de ventas de 21% en unidades, comercializadas con su marca GAFA, alcanzando una participación de mercado de alrededor de 22%, principalmente basada en fabricación propia en su Planta de Rosario, complementada, en menor proporción, con refrigeradores non frost importados desde Chile. En freezers horizontales, productos tradicionales de Frimetal y de su marca GAFA, el crecimiento en el período, con respecto al año 2006, es de 34%, mercado en el cual GAFA tiene una participación de alrededor de 45%.

Por su parte, las ventas de lavadoras automáticas han crecido un 102% en término de unidades respecto del año anterior. Esto principalmente explicado por el inicio de la producción propia de este producto en su Planta en Rosario, a contar de abril de 2007.

También es significativa la mayor venta de centrifugas y cocinas, lo que representa un avance en la consolidación de GAFA como marca de línea blanca en el mercado argentino.

En relación a las exportaciones, estas muestran una caída de 8% en término de unidades, explicado, fundamentalmente, porque el aumento de los requerimientos del mercado interno han copado la capacidad instalada de producción, lo que ha limitado la disponibilidad de productos para satisfacer la exportación.

Al 31 de diciembre de 2007, el Resultado Operacional de Frimetal aumentó en US\$7,5 millones, lo que representa un crecimiento de 81,3%, con respecto del año 2006. Cabe destacar el aumento del margen operacional porcentual el cual pasa de 12,2% a diciembre 2006 a 16,3% a diciembre 2007.

En relación a la situación laboral, es importante comentar que a fines del mes de noviembre de 2007, los trabajadores de Frimetal dieron inicio en forma inesperada y sorpresiva a un sistema de trabajo lento denominado "quite de colaboración", exigiendo un aumento de las remuneraciones no obstante estar vigente el convenio firmado con los debidos sindicatos. Esta situación irregular se extendió hasta mediados del mes de Enero. En dicha fecha, y luego que la administración recurriera a la autoridades laborales, se firmó entre las partes un acuerdo de remuneraciones. Posterior a esto un grupo de trabajadores continuó con esta situación lo que terminó en el desvinculamiento de un número de trabajadores. A contar del 20 de febrero de 2007, la planta ha tendido a normalizarse.

La situación descrita anteriormente implicó un menor nivel de producción en la Planta de Rosario, lo que a su vez generó menores ventas y una disminución del ritmo de crecimiento que registraban estas hasta septiembre 2007. Consecuentemente, las participaciones de mercado también se vieron levemente afectadas.

En relación a los proyectos de Frimetal, cabe destacar que a fines del año 2005, se terminó la ampliación del edificio de la Planta de Producción de Refrigeración en Rosario, lo que permitió ejecutar; durante el año 2006, el proyecto de ampliación de la capacidad de producción a 320.000 unidades anuales. Este proyecto consideró una inversión de aproximadamente US\$7 millones (sin incluir capital de trabajo) y contempla la incorporación de nuevas tecnologías, equipos y maquinarias, ampliación de edificios, cambios de lay out, desarrollo de

productos, con todo lo cual se proyecta contar con una planta productiva de refrigeración competitiva a nivel internacional. A diciembre 2007 este proyecto se encuentra terminado, esperándose, gradualmente, en los próximos meses, ir alcanzando los nuevos estándares de producción.

Durante el 2007 Frimetal S.A., dio inicio a la fabricación de lavadoras automáticas de carga vertical, lo que permitirá satisfacer mayoritaria y crecientemente este mercado, con producción local. Este proyecto consideró una inversión de alrededor de US\$2,5 millones (sin incluir capital de trabajo) y contempló la incorporación de nueva tecnología, equipos y maquinarias, producto y líneas de producción.

Finalmente, en el mes de abril 2007 se aprobó una nueva inversión de US\$ 1,5 millones, destinada a aumentar la capacidad instalada nominal de producción de la planta de refrigeración, ampliándola a 440.000 unidades anuales, sobre la base de dos turnos. A la fecha, este proyecto adicional, está en proceso de ejecución, con avances dentro de lo programado y se espera su término en los primeros meses del 2008.

5.2.3 Industria de Materiales para Envases Flexibles

En esta industria, Sigdo Koppers, a través de su filial Sigdopack, participa en la fabricación de películas plásticas para envases alimenticios.

La industria proveedora de materiales para la fabricación de empaques flexibles está marcada por un fuerte dinamismo, tanto en innovación de productos como en penetración de mercado. Esta industria provee distintos tipos de materiales: papel, películas de aluminio y películas en base a polímeros, materiales con los cuales se fabrican todo tipo de envases incluyendo envases para productos alimenticios.

Dentro de los principales productos de esta industria de envases flexibles se destaca el BOPP (polipropileno biorientado) y el BOPA (poliamida biorientada). Para la producción de este último material, Sigdopack desarrolló una nueva línea de producción que entró en operaciones en Mayo 2006.

En diciembre 2005 Sigdopack anunció la instalación de una planta de BOPP en Argentina, con una capacidad nominal máxima anual de 37.500 toneladas, la que inició sus operaciones en octubre de 2007. Con esta nueva planta, la compañía incrementará su participación en Argentina y Latinoamérica, mercado que crece un promedio anual de 10% en el uso de BOPP.

Adicionalmente, la nueva planta de BOPP en Argentina permitirá hacer más eficiente la producción de BOPP en Chile, ya que al contar con una línea de producción adicional, estas líneas podrán especializarse en distintos tipos de productos y producirlos en forma simultánea. Al aumentar las líneas es posible disminuir de manera importante las mermas por el cambio de tipo de producción en una línea. Los principales productos BOPP se clasifican en "transparentes", "blancos", "metalizados" y "especiales", los cuales a su vez se venden en distintas dimensiones según los requerimientos de cada cliente.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Cabe destacar que la demanda por BOPP en Sudamérica siguió creciendo muy fuertemente, con tasas que se acercaron o sobrepasaron los dos dígitos en varios países de la región.

El mercado de envases flexibles se está expandiendo significativamente en Latinoamérica, debido al crecimiento de la población y al hecho que el consumo per cápita de estos productos respecto de países más desarrollados es aún muy bajo. Con las nuevas capacidades de producción, Sigdopack mejorará su posición competitiva, aumentando su participación en el Mercosur, consolidándose en el resto de los mercados regionales e incrementando las exportaciones a otras áreas geográficas, como es el caso de Estados Unidos y Europa.

Al 31 de diciembre 2007, las ventas de Sigdopack alcanzaron los US\$90,5 millones lo que representa un aumento de 28,5% con respecto del año 2006. En término de unidades se alcanzó una venta consolidada de 27.140 toneladas de BOPP lo que representa un crecimiento de un 8% respecto del año anterior. Durante los meses de operación de 2007, las ventas de la nueva planta de BOPP en Argentina superaron las 4.000 toneladas y se espera continúen aumentando rápidamente, en la medida que los equipos y el personal a cargo vayan superando la puesta a punto que significa la partida de una línea de estas dimensiones. También se comercializaron cerca de 2.000 toneladas de BOPA, representando los mercados de Chile, Alemania y México alrededor del 80% de la venta total.

Cabe destacar que en el cuarto trimestre, Sigdopack registró un aumento de ventas de un 70,7% lo que demuestra un crecimiento significativo respecto del mismo período de 2006. Asimismo, el EBITDA del último trimestre aumentó en un 20% respecto del mismo período de 2006.

La utilidad neta acumulada a diciembre de 2007 alcanzó los MUS\$1.359, lo que constituye una disminución de MUS\$1.638 respecto de 2006. Esta disminución se explica en forma importante por los gastos de puesta en marcha del Proyecto BOPP Argentina, y a los mayores costos de energía Eléctrica como consecuencia de la fuerte alza en los costos de generación del SIC. Adicionalmente, el proyecto BOPA aún no alcanza su punto de break-even, el cual se espera se alcance a mediados de 2008. Finalmente, durante el año 2007 se produjeron algunas detenciones no planificadas en la planta de BOPP Chile impactando las ventas físicas, situación que se no repetirá durante el 2008.

Por otra parte la inversión en Activo Fijo para la planta en Argentina alcanzó casi MUS\$ 44.000, financiados en parte con un aumento de capital de MUS\$ 30.000.

Para el año 2008 destaca la incorporación de un nuevo equipo de metalización en Argentina, con una inversión en Activo Fijo de aproximadamente MUS\$4.000. Esta inversión permitirá ampliar la oferta y el servicio en el mercado de productos metalizados, donde Sigdopack es reconocido como un líder en la región por la alta calidad e innovación.

5.2.4 El sector de producción de Hidrógeno industrial

Sigdo Koppers participa en este sector a través de su filial SK Inversiones Petroquímicas S.A., la cual es controladora a su vez de Compañía Hidrógeno del Bío-Bío (CHBB). Esta última sociedad es propietaria de una planta productora de hidrógeno de alta pureza destinada a abastecer en exclusiva a la Refinería Bío-Bío de ENAP. El hidrógeno es un elemento necesario en la fabricación de combustibles de bajo contenido de azufre, el cual requiere de hidrógeno de alta pureza para su producción. Este nuevo diesel es un combustible más limpio, que cumple con estándares internacionales de emisión de contaminantes.

Al 31 de diciembre de 2007 el resultado operacional de SK Inversiones Petroquímicas alcanzó los MUS\$ 3.670, y una utilidad neta del ejercicio de MUS\$1.789.

5.3) Área Comercial y Automotriz

5.3.1 Industria de Comercialización y Arriendo de Maquinaria

Sigdo Koppers participa en este sector a través de su filial SK Comercial S.A. (SKC). El objeto de la sociedad es la importación, exportación, arrendamiento, maquinarias y vehículos de transporte, distribución, representación y demás formas de comercialización de maquinarias y equipos, sus repuestos, partes y piezas, lubricantes y neumáticos, e incorpora la representación de servicios para la industria de aeronavegación comercial. SKC participa en el mercado de Chile, Perú y Argentina.

SKC, quien representa prestigiosas marcas mundiales como Toyota, Volvo, Manitou, Iveco, New Holland, Ingersoll Rand, Air Bus, Texaco, Bridgestone, mantiene una consistente posición de liderazgo en el mercado de maquinarias en Chile, lo que le permitirá aprovechar las positivas proyecciones para la inversión en bienes de capital y de crecimiento industrial que se espera para los próximos años.

La industria presenta una alta concentración de competidores, los cuales buscan diferenciarse por la calidad del servicio, elemento clave en la competitividad de este negocio.

Es posible distinguir dos grupos de competidores; fabricantes y distribuidores. Ambos desarrollan venta directa para los segmentos de mercado institucionales o grandes empresas, y utilizan el canal de pequeños distribuidores para atender a pequeñas empresas.

Al 31 de diciembre de 2007, SK Comercial tuvo un incremento de un 13,4% en sus ventas, con un crecimiento en el resultado operacional de un 28,9%. El resultado neto del ejercicio al 31 de diciembre de 2007, que alcanzó los MM\$ 7.069, registró un aumento de MM\$2.842 (+67,2%) respecto del año anterior.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

El aumento de la utilidad de la compañía se origina en el incremento de la actividad de filiales de SKC pero en particular por el buen desempeño de las filiales SKC Rental y SKC Maquinarias. Sin embargo, se registraron aumentos en los plazos de entrega de los proveedores internacionales, producto de la alta demanda de países asiáticos, lo que ha mantenido a nuestros principales proveedores con problemas en la oportunidad de entrega. Esto en algunas filiales limitó el incremento de las ventas y en general nos ha obligado a incrementar nuestros inventarios.

Las fuentes de crecimiento de esta industria están muy ligadas a la inversión en activos productivos e infraestructura en todos los sectores de la economía y también al nivel de actividad minera e industrial, las que se presentan muy auspiciosas en el caso de Chile y el resto de los países donde SKC participa (Argentina y Perú). Tal como en el caso de ICSK, las positivas proyecciones de inversión en el país entregadas por la Corporación de Bienes de Capital, respaldan las sólidas perspectivas de crecimiento de esta compañía a través de la venta, servicio y arriendo de maquinaria.

En relación al mercado de arriendo de maquinaria, en el cual SKC participa en Chile y en Perú a través de su filial SKC Rental S.A., este debería desarrollarse con aún mayor fuerza, en línea con las tendencias mundiales. SKC Rental S.A. provee servicios de arriendo de equipos y maquinarias para los sectores construcción, industrial, forestal y minería. La empresa cuenta con más de 1.300 unidades de equipos industriales y de movimiento de tierra de las más prestigiadas marcas a nivel mundial. Estos equipos son renovados periódicamente para mantener una flota en excelentes condiciones, que permita a los clientes contar con un servicio confiable y seguro.

Desde sus inicios, en 1998, la participación de mercado de SKC Rental ha presentado un crecimiento fuerte y sostenido, consolidando una posición de liderazgo en la industria, ampliando su gama de productos y abriendo nuevas sucursales a lo largo de Chile.

SKC Rental SAC (Perú) El mercado peruano de arriendo de maquinaria continua con alto potencial de crecimiento, debido al dinámico y sostenido incremento de la inversión en ese país, en especial los sectores de minería e infraestructura. Es así como SKC Rental SAC en su segundo año de operaciones terminó con una flota de 135 unidades, con resultados que superaron las proyecciones iniciales. SKC Rental SAC a fines del año 2007 inauguró 2 nuevas sucursales en las ciudades de Cuzco y Chiclayo aumentando su presencia en el país (Antes tenía solamente una sucursal en Lima).

A pesar de que la contribución de SKC Rental Perú aun no se compara con el aporte de SKC Rental Chile, la estrategia es seguir creciendo en la región a partir de la introducción de nuevas sucursales, tal como se hizo en Chile.

Así mismo, a fines de 2007 se inauguró SKC Maquinarias Perú, la que inició la representación de la marca VOLVO para la venta de maquinaria. En los próximos años se espera continuar la consolidación de Perú y se encuentra en estudio seguir expandiéndose regionalmente.

5.3.2 Industria Automotriz

Sigdo Koppers participa en el sector automotriz a través de su filial SK Inversiones Automotrices, la cual a su vez es dueña del 40% de las acciones de SKBergé.

El negocio Automotor en Chile se ha caracterizado por una alta competencia y dinamismo (ligado a las buenas perspectivas económicas actuales). En este sentido es importante destacar que pese al reducido tamaño del mercado, en comparación con otras industrias mundiales, es altamente competitivo (34 marcas en automóviles y 24 en camiones), lo que lo ha convertido en un mercado de prueba o laboratorio, pues ha servido para adelantar las tendencias y reacciones que provocarán los modelos en mercados de mayor tamaño.

SKBergé S.A. tiene presencia en Chile, Perú, Argentina y México. La empresa representa, comercializa y distribuye vehículos de las reconocidas marcas Alfa Romeo, Chrysler, Chery (Chile y Perú), Dodge, Ferrari, Fiat, Jeep, Kia (Argentina y Perú), Maserati, Mitsubishi motors, Mitsubishi Fuso y SsangYong.

En Chile, SKBergé posee una red de distribución de 63 concesionarios, 131 puntos de venta y 134 sucursales de servicio, que junto al prestigio de las marcas que representa y a una eficiente gestión comercial explican su fuerte posicionamiento en el mercado.

Cabe destacar el enorme éxito experimentado desde su lanzamiento en Agosto del 2007 de la marca Chery en Chile, 1ª marca china a nivel mundial y de la que se esperan grandes logros. También ha sido clave para este desarrollo las alianzas realizadas con proveedores de servicios y la constitución de nuevas sociedades, como la suscrita recientemente con Santander Consumer Finance, referente mundial en el financiamiento de consumo, particularmente en el sector automotor y de la que SKBergé es socio en Chile.

Cabe destacar que en Chile durante el año 2007 las ventas de automóviles nuevos, de acuerdo a ANAC, totalizan las 227.328 unidades, cifra que representa un aumento de 19,5% respecto al año anterior. Si bien esto implica un crecimiento importante del parque automotriz, aún persiste un bajo índice de motorización (6,1 habitantes por auto) en comparación con países más desarrollados.

Por otro lado, la Cámara Nacional de Comercio Automotriz de Chile (Cavem), realizó un positivo balance de los resultados obtenidos por la industria durante 2007, el que mostró una expansión de 12,5%, con una cifra récord de ventas estimada en 838.000 unidades, lo que demuestra que el año recién pasado, en Chile, se transaron 95 vehículos por hora. Esto se explicaría, principalmente, por los bajos precios, que han convertido a los vehículos comprados en Chile, en los más baratos de Latinoamérica.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

6) ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO

Los factores de riesgo de Sigdo Koppers S.A. se deben analizar en función de cada industria en la que participa. Este análisis se presenta en el análisis razonado consolidado de esta sociedad. Sin embargo a nivel individual la compañía está expuesta a riesgo de movimientos de tasas de interés y de variaciones en los tipos de cambio, especialmente el Peso/Dólar.

6.1) Área de Servicios

6.1.1 Industria de Construcción y Montaje Industrial

El principal elemento de riesgo es la dependencia que tienen los grandes proyectos de inversión industrial a los ciclos económicos del país. Este tipo de proyectos son fuente importante de ingresos para ICSK. La compañía también enfrenta el riesgo de la volatilidad de los precios de los recursos necesarios para efectuar las distintas obras en las que participa. Para mitigar este problema el cual puede repercutir en mayores costos y una probable pérdida de una licitación, la empresa ha iniciado acuerdos comerciales con los principales proveedores, lo que se traduce en una ventaja económica para las obras y una mejor utilización de recursos.

Otro elemento de riesgo al que se ve enfrentado esta filial es que sus ingresos se generan en forma discreta, cuando la empresa se adjudica algún proyecto en particular; aunque una vez adjudicados los proyectos estos entregan sus ingresos por 1 a 3 años. La magnitud y estabilidad de los ingresos de ICSK dependen fundamentalmente de las características de los proyectos adjudicados por la firma. La creación de nuevas filiales tales como Constructora Logro, que se enfoca en proyectos de construcción de mediana envergadura, y SK Industrial que apunta a desarrollar el mercado de mantenimiento industrial, ayuda a mitigar el riesgo de disminución de la actividad ya que le permite a la compañía diversificar y estabilizar sus fuentes de ingresos en el tiempo.

Entre otras estrategias de mitigación de riesgos se destaca: a) Participación en licitaciones de proyectos de alta inversión y de relativamente largos procesos de construcción, los cuales le dan cierta estabilidad a la operación; b) La cultura corporativa planteada al interior de la institución al trabajo de excelencia, con el cual a base de un trabajo de calidad superior se generan relaciones de largo plazo con sus principales clientes, argumentando las posibilidades de éxito en futuras licitaciones.

6.1.2 Negocio Portuario y de Transporte de Carga

En términos operacionales, Puerto Ventanas no enfrenta altos riesgos, producto de las significativas barreras de entrada al negocio, la estrecha relación de largo plazo que mantiene con sus clientes, y la importante infraestructura en el puerto y amplias instalaciones anexas de manejo y almacenamiento. Por otro lado, la sociedad cuenta con seguros acordes a la actividad, asegurando de esta manera las responsabilidades e instalaciones de la empresa.

Al 31 de diciembre de 2007, el 53% del capital adeudado de largo plazo de Puerto Ventanas S.A. consolidado están pactados a tasa fija, el restante 47% de la deuda está pactada a tasa variable. Las tasas determinantes para estos créditos es una tasa fija anual expresada en UF, la diferencia está pactada en tasas Libor de 180 días, TAB real de 360 días y TAB nominal de 30 días. De los créditos de corto plazo vigentes al 31 de diciembre, el 60% están pactados a tasas fijas. Del total del capital adeudado, el 13% corresponde a deudas de corto plazo y el 87% a deudas de largo plazo. No existen contratos de cobertura de tasas para estos pasivos.

Al 31 de diciembre de 2007, el 86% del capital adeudado de corto plazo está en unidades de fomento (UF) y el 14% está en Dólares. Del capital adeudado de largo plazo, el 82% está en unidades de fomento (UF) y el 18% restante está pactado en Dólares, por lo que están expuestos a la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense.

Los contratos de transferencia de carga de Puerto Ventanas S.A., como algunos contratos menores, son realizados en Dólares de Estados Unidos, los cuales se van reajustando según el CPI de este país, manteniendo los valores en constante a nivel internacional. Por su parte, los ingresos de la Filial FEPASA, se encuentran indexados al IPC, CPI y el precio de Petróleo, de manera de cubrir las alzas o bajas de sus costos, de acuerdo a cada uno de sus contratos.

Puerto Ventanas S.A. en forma consolidada no mantiene contratos para cubrir su exposición al tipo de cambio.

6.2) Área Industrial

6.2.1 Industria de Explosivos Industriales

El negocio de la Empresa está influenciado por el nivel de actividad de la minería en Chile, y de los demás países que constituyen su mercado objetivo en un grado de creciente importancia. También influyen positivamente las inversiones en infraestructura, tanto en proyectos relacionados con energía como con obras públicas.

Las necesidades de servicio de fragmentación de roca en la minería están ligadas tanto a la apertura de nuevos proyectos mineros como a la expansión de yacimientos activos, mientras que los servicios de fragmentación de roca y suministro de explosivos para las obras civiles, están determinados por las inversiones que se realicen en infraestructura como centrales hidroeléctricas, represas, túneles, prospecciones petroleras y caminos.

El mercado internacional del Nitrato de Amonio se ha vuelto deficitario en los últimos años debido al aumento en su demanda para uso como fertilizante, luego que países como Estados Unidos y Brasil, entre otros, dieran un fuerte impulso al uso de biocombustibles elaborados a partir de maíz, caña y otros productos vegetales. Este es un escenario auspicioso para la puesta en marcha de la ampliación de la planta Prillex América a fines de 2008.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

En lo que se refiere a insumos y factores de producción, la Compañía está sujeta a la variabilidad de los valores internacionales del amoníaco, producto sensible a los precios del petróleo y del gas natural. Al respecto, Rusia, el principal país productor de amoníaco y uno de los más importantes productores de gas natural, ha incrementado en forma relevante sus precios en el último año, aumentando la presión sobre los mercados de amoníaco y sus derivados. Las fluctuaciones en el costo de este insumo son prácticamente transferidas con la indexación por fórmulas de reajuste en los contratos de ventas de nuestros productos, traspasando los valores internacionales a sus precios. Por otra parte, las variaciones en el costo de otros insumos relevantes para la producción, como el precio del petróleo o la energía eléctrica, pueden impactar los resultados de la compañía.

Finalmente, existe algún grado de riesgo relacionado con las tasas de interés internacionales y con las políticas cambiaria y arancelaria. Este último es amortiguado gracias a la protección natural que otorga el propio negocio, debido a que las alternativas de importar productos desde otros países se hacen cada vez más difíciles, por el alto incremento en los costos de transporte y las regulaciones cada vez más estrictas, debido al riesgo implícito de ser materias primas para la fabricación de explosivos.

6.2.2 Industria Línea Blanca y Electrodomésticos

Compañía Tecno Industrial

Un factor de riesgo presente en la actividad de CTI es su alta dependencia del nivel de ingreso disponible de los consumidores, y, en general del dinamismo de las economías en las que está presente. En la medida que la empresa se ha orientado más hacia el exterior, ha ido disminuyendo su alta dependencia del comportamiento del mercado interno, pero, consecuentemente, comienza a estar influida por lo que ocurra con estas variables en las economías de los países a los que exporta.

En los últimos doce meses ocurrieron importantes alzas en los costos internacionales de las materias primas, partes y componentes utilizados en la fabricación de los productos comercializados por CTI, lo que requirió aumentar los precios, medida que se hizo efectiva en los meses de agosto y septiembre 2006, con un desfase de cierta importancia, respecto a la oportunidad de incremento de los costos. El aumento en el precio de los productos podría afectar las expectativas de crecimiento futuro, en la medida que los competidores locales y globales no traspasen a precios los aumentos de costos descritos, en un lapso mayor al que pudiese considerarse un desfase normal. Lo anterior refuerza la necesidad de intensificar aún más las acciones permanentes de reducción de costos de los productos, para así mantener la competitividad y rentabilidad de la actividad exportadora de la empresa, permitiendo su necesario crecimiento.

Otro factor de riesgo de especial relevancia es el comportamiento del tipo de cambio, variable que influye directamente en la competitividad y rentabilidad de los sectores de bienes transables y que, junto con el volumen y el nivel de productividad, influyen significativamente en la rentabilidad del negocio. Ciertamente, y por las mismas razones, representa un factor de riesgo para CTI lo que ocurra con el tipo de cambio en los países a los cuales exporta y/o desde los cuales Chile importa, ya que tratándose de productos transables, las variaciones relativas del precio de las monedas incentivan o desincentivan las

exportaciones e importaciones entre los países. El riesgo de una baja en el tipo de cambio se mitiga parcialmente debido a que CTI importa parte de sus materias primas lo que, y a la vez toma contratos de forward de partidas existentes para protegerse de las variaciones experimentadas por el tipo de cambio.

Frimetal

En el caso de Inversiones Frimetal S.A., el factor de riesgo de mercado está directamente asociado a los riesgos de su inversión en Argentina. Al 31 de diciembre de 2007 se continúa evidenciando una evolución general favorable de la economía Argentina, lo que ha afectado positivamente los negocios industriales en el país, y que se espera siga con la misma tendencia en los próximos años.

Cabe señalar que la autoridad, desde principios de 2006, ha promovido y establecido con representantes de diferentes sectores de la economía, ciertos acuerdos de mantención de los precios a público de los productos, hasta fines de 2006, en los niveles vigentes a la fecha del acuerdo, compromiso que, en el caso de la línea blanca, se refería a precios vigentes al 30 de abril 2007. Estos acuerdos de mantención de los precios a público, a su vez, han sido renovados hasta fines de 2007, habiéndose permitido, a fines de 2006, un ajuste de alrededor de 3 %.

Esta situación, de no ser de carácter transitorio, conllevaría un riesgo, ya que de mantenerse, impondría restricciones a la administración de la compañía para transferir sus aumentos de costos a precios, lo que conduciría, necesariamente, a un deterioro de sus márgenes industriales y de su rentabilidad, ante la presencia de aumentos en el precio internacional de las materias primas y componentes e incrementos de costos por inflación interna, aumentos de salarios, etc.

Otro factor de riesgo de especial relevancia para la sociedad es el comportamiento del tipo de cambio, el que de acuerdo a la política seguida por la autoridad en Argentina no correspondería a un precio determinado libremente por el mercado, en tanto el Banco Central Argentino influye en su determinación, a través de la compra o venta de divisas.

Finalmente, cabe señalar que, la deuda de la compañía, que es de corto plazo y las tasas interés negociadas son de mercado.

6.2.3 Industria de Materiales para Envases Flexibles

Uno de los factores de riesgo que enfrenta Sigdopack S.A. es la sensibilidad que tienen sus ingresos a variaciones en las economías en las cuales participa. Cabe destacar que este riesgo es mitigado al diversificar sus ventas a varios países, no concentrándose en ninguno como foco esencial del negocio.

La operación de Sigdopack S.A. está expuesta al riesgo de variación de tipos de cambio, dado que sus ingresos, costos e inversiones difieren en las monedas de transacción, por ende la empresa está expuesta a incurrir en mayores costos cuando ocurren variaciones negativas en el tipo de cambio. Para evitar la incertidumbre cambiaria Sigdopack S.A. está constantemente realizando operaciones financieras que mitigan el efecto de la variabilidad cambiaria.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

Sigdopack ha enfocado sus esfuerzos en elaborar y crear productos específicos de mayor calidad los cuales tienen un mayor valor agregado, que permiten aumentar el promedio de márgenes operacionales y finalmente fortalecen la posición competitiva de la empresa en Chile y el resto de los países en que participa.

6.2.4 El sector de producción de Hidrógeno industrial

Dado el carácter del contrato tipo BOT (Build, Own and Transfer) que CHBB tiene con ENAP y de los seguros contratados, esta empresa no presenta riesgos operacionales. Adicionalmente, CHBB cuenta con un pasivo a tasa fija por lo que no está expuesto a variaciones de tasa de interés.

6.3)..Área Comercial y Automotriz

6.3.1 Industria de Comercialización y Arriendo de Maquinaria

SK Comercial actualmente presenta un bajo nivel de riesgo de disminución de actividad, dado que la inversión en bienes de capital y la actividad industrial y agrícola y forestal se proyectan positivamente para los próximos años. Adicionalmente la compañía cuenta con una cartera de clientes muy atomizada y diversificada lo que constituye un hedge operacional frente a bajas particulares en algunos sectores de la economía. Así también, la compañía cuenta con un importante servicio técnico y de postventa a lo largo de todo Chile, que le permite un alto nivel de fidelización de sus clientes a lo largo del tiempo.

Los mayores precios de los “commodities” como el acero y petróleo que existe hoy en los mercados internacionales presionan al alza los costos de materias primas necesarias para la fabricación de maquinarias, lo que sumado al crecimiento de países como China, que demandan gran cantidad de maquinarias e insumos, conllevan un riesgo para el negocio en los costos de las maquinarias que comercializamos como de problemas de abastecimiento ya que la demanda mundial está por sobre la capacidad instalada de algunos de los proveedores. Esta situación puede significar alzas en nuestros precios de venta y que en algunos casos los clientes puedan postergar la decisión de renovación de maquinaria, sustituyéndola por reparaciones y aumentos de vida útil del bien usado, o por arrendamiento de equipos, sector en que también participa SKC atenuando el impacto de estos efectos.

En efecto, la situación anterior podría disminuir la venta de maquinaria nueva, sin embargo se puede presentar como una oportunidad para el negocio de arriendo de maquinaria y venta de repuestos y servicios. Lo anterior puede significar una disminución de la venta pero no necesariamente un impacto negativo en las utilidades de la compañía. De esta forma, el alza de costos de maquinarias puede generar cambios en el mix de ventas y un bajo impacto en utilidades.

SK Comercial tiene una parte importante de sus ingresos y costos expuestos a las variaciones del tipo de cambio de distintas monedas. De esta manera, se produce un hedge natural que cubre mayoritariamente los descalces de moneda. Aquella porción descubierta se compensa con seguros de cambio. Adicionalmente, la diversificación de las distintas monedas de los proveedores actúa como hedge natural de cobertura de monedas.

6.3.2 Industria Automotriz

Un factor de riesgo presente en la distribución y comercialización de automóviles es su alta dependencia del nivel de ingreso permanente y del acceso a financiamiento de los consumidores, y, en particular del dinamismo de las economías en las cuales está presente la filial SKBergé (Chile, Argentina, México y Perú), las que presentan buenas perspectivas futuras de acuerdo a distintos analistas.

Adicionalmente, SKBergé está expuesto a las variaciones del tipo de cambio de las distintas monedas de los países de los fabricantes de automóviles. Esto si bien implica un riesgo de pérdida de márgenes en algunas de las marcas en particular, en términos consolidados actúa como un hedge natural debido que los proveedores de las distintas marcas tienen distintos orígenes y monedas. En todo caso, para reducir aún más este riesgo la compañía mantiene una activa estrategia de cobertura mediante forwards para partidas existentes y futuras.

6.4) Matriz – Sigdo Koppers Individual

6.4.1 Tasa de Interés

Sigdo Koppers S.A. a nivel de la matriz está expuesta en un menor grado a los cambios en las tasas de interés de su deuda bancaria de largo plazo. Respecto de esto último, cabe destacar que la compañía mantiene créditos bancarios por UF2.150.000 indexados a una tasa variable TAB-UF.

La sociedad cuenta con un swap de tasa de interés TAB-UF a tasa Fija en pesos, que le permiten asegurar los flujos de pago de intereses en pesos sobre un capital de UF1.300.000 entre los periodos marzo 2008 y marzo 2009. El swap descrito está contratado con el banco JPMorgan Chase.

6.4.2 Tipo de Cambio

Como se ha comentado anteriormente, la compañía mantiene una estrategia de cobertura de flujo de caja. Para administrar esta estrategia de cobertura más eficientemente se determinó crear una filial que sea titular de las inversiones financieras en moneda extranjera de la matriz Sigdo Koppers S.A. Así, se constituyó "Inversiones SK Limitada", cuyos derechos sociales pertenecen un 99,999% a Sigdo Koppers S.A. y un 0,001% a Málaga Asesorías y Consultorías Limitada. La filial lleva su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América. A diciembre 2007, Inversiones SK Limitada mantiene activos financieros en dólares por US\$82 millones aproximadamente.

Análisis Razonado Sigdo Koppers Consolidado

6.5) Exposición de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Posicion neta moneda extranjera	2007 M\$	2006 M\$	2007 MUSD	2006 MUSD	Variación %
Activos Circulantes moneda extranjera	163.716.511	173.005.892	329.482	302.571	8,9%
Activos Fijos moneda extranjera	81.865.206	78.247.945	164.755	136.848	20,4%
Activos Largo plazo moneda extranjera	20.761.465	24.169.917	41.783	42.271	-1,2%
Total activos	266.343.182	275.423.754	536.020	481.690	11,3%
Pasivos circulantes	90.543.703	64.801.912	182.221	113.332	60,8%
Pasivo Largo plazo	71.706.852	70.275.776	144.311	122.906	17,4%
Total pasivos	162.250.555	135.077.688	326.532	236.238	38,2%
Posicion neta	104.092.627	140.346.066	209.488	245.452	-14,7%

Las sociedades con mayor exposición cambiaria en términos de su balance consolidado corresponden, Inversiones SK Limitada y a las filiales operativas Enaex, CTI, SK Comercial, Sigdopack S.A., quienes presentan las siguientes políticas para cubrirse ante las variaciones originadas por el tipo de cambio, disminuyendo de esta forma la exposición cambiaria que presenta el grupo a nivel consolidado:

- Enaex S.A. tiene definido como política protegerse de las variaciones del tipo de cambio, las cuales se originan de los intereses y amortización de la cuota de capital de los préstamos suscritos en dólares, mediante contratos de seguro de cambio expresados en dólares, bajo la modalidad de cumplimiento por compensación, con cobertura por el total de los intereses y cuota de capital para cada vencimiento en el año.
- CTI se protege ante las variaciones de tipo de cambio de activos y pasivos en moneda extranjera mediante contratos "forward".
- S.K. Comercial S.A. tiene como política mantener compensados sus activos y pasivos en moneda extranjera mediante la contratación de forwards en la banca local. El calce se realiza mensualmente utilizando contratos cortos (30 días) que cubren los descalces de plazo y moneda.
- Sigdopack S.A. suscribe contratos forward con el propósito de cubrirse de eventuales diferenciales de cambio al momento del pago de obligaciones con proveedores extranjeros relacionados con la adquisición de maquinaria de la nueva planta BOPP en Argentina.

7) DIVERGENCIAS ENTRE VALORES CONTABLES Y DE MERCADO

Respecto de los principales activos consolidados de las sociedades podemos mencionar lo siguiente:

a) Con relación al capital de trabajo, dada la alta rotación de los ítems que lo componen y debido a que los pasivos exigibles se presentan a su valor económico, su valor de libros es representativo de su valor de mercado.

b) Con relación a los activos fijos de las sociedades, estos se presentan a su valor de adquisición corregido monetariamente y las depreciaciones correspondientes están determinadas según el método lineal y de acuerdo a la vida útil de los bienes.

Los valores mencionados representan el valor de las unidades económicas en marcha, según su actual estado de conservación o utilización y estos activos se presentan valorizados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros



SK

Información General Filiales

SIGDO KOPPERS S.A

al 31 de diciembre de 2007 Y 2006



239

- 240 Estados Financieros Resumidos Filiales
- 251 Información Empresas Relacionadas al 31/12/2007
- 257 Hechos Relevantes
- 259 Suscripción de la Memoria

M\$: Miles de pesos chilenos

Los Estados Financieros completos de las sociedades filiales
se encuentran a disposición del público en las oficinas de Sigdo Koppers y la SVS

Estados Financieros Resumidos Filiales

Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A. Consolidado al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	38.180.549	29.164.679
Total Activos fijos	19.040.056	18.407.374
Total Otros activos	1.712.718	1.951.733
Total Activos	58.933.323	49.523.786
Total Pasivos circulantes	30.165.752	22.932.206
Total Pasivos largo plazo	6.889.589	6.927.231
Interés minoritario	-35.155	-38.075
Total patrimonio	21.913.137	19.702.424
Total Pasivos	58.933.323	49.523.786
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	5.432.838	-972.355
Resultado fuera de explotación	-485.167	885.822
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	4.947.671	-86.533
Impuesto a la renta	-624.156	-240.869
Amortización mayor valor inversiones	0	0
Interes minoritario	-2.927	-1.170
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	4.320.588	-328.572
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	8.881.699	-2.791.493
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-8.157.685	2.111.795
Flujo neto originado por actividades de inversión	58.076	11.046
Flujo neto del ejercicio	782.090	-668.652
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-397.179	-8.906
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	384.911	-677.558
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	250.982	928.540
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	635.893	250.982

S.K. Inversiones Portuarias S.A. Consolidado
al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	13.067.783	14.999.444
Total Activos fijos	143.410.869	143.644.012
Total Otros activos	4.124.384	4.575.904
Total Activos	160.603.036	163.219.360
Total Pasivos circulantes	31.485.635	31.613.097
Total Pasivos largo plazo	43.047.030	48.067.676
Interés minoritario	71.758.479	71.164.391
Total patrimonio	14.311.892	12.374.196
Total Pasivos	160.603.036	163.219.360
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	8.308.651	7.968.453
Resultado fuera de explotación	-1.449.325	-2.505.690
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	6.859.326	5.462.763
Impuesto a la renta	-1.634.057	-1.176.103
Amortización mayor valor inversiones	34.138	34.140
Interes minoritario	-3.321.711	-2.642.999
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	1.937.696	1.677.801
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	14.095.972	11.498.044
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-7.223.568	-7.358.211
Flujo neto originado por actividades de inversión	-8.035.491	-5.765.930
Flujo neto del ejercicio	-1.163.087	-1.626.097
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-119.622	-38.791
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-1.282.709	-1.664.888
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.743.697	5.408.585
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	2.460.988	3.743.697

Estados Financieros Resumidos Filiales

Puerto Ventanas S.A. Consolidado al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	13.065.491	14.998.779
Total Activos fijos	143.410.869	143.644.012
Total Otros activos	2.682.052	2.727.926
Total Activos	159.158.412	161.370.717
Total Pasivos circulantes	14.338.918	12.460.371
Total Pasivos largo plazo	43.047.030	48.067.676
Interés minoritario	32.025.747	31.876.073
Total patrimonio	69.746.717	68.966.597
Total Pasivos	159.158.412	161.370.717
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	8.338.977	7.976.124
Resultado fuera de explotación	-1.027.136	-2.091.836
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	7.311.841	5.884.288
Impuesto a la renta	-1.628.122	-1.176.093
Amortización mayor valor inversiones	34.138	34.140
Interes minoritario	-149.673	136.118
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	5.568.184	4.878.453
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	14.101.992	11.503.652
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-7.231.219	-7.362.310
Flujo neto originado por actividades de inversión	-8.035.491	-5.765.930
Flujo neto del ejercicio	-1.164.718	-1.624.588
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-119.618	-38.742
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-1.284.336	-1.663.330
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.743.032	5.406.362
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	2.458.696	3.743.032

Enaex S.A. Consolidado
al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	84.147.300	85.290.758
Total Activos fijos	149.047.535	132.753.862
Total Otros activos	6.598.744	7.106.546
Total Activos	239.793.579	225.151.166
Total Pasivos circulantes	34.488.512	32.376.770
Total Pasivos largo plazo	42.713.927	37.075.964
Interés minoritario	39	48
Total patrimonio	162.591.101	155.698.384
Total Pasivos	239.793.579	225.151.166
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	18.840.980	20.882.827
Resultado fuera de explotación	3.001.371	-945.685
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	21.842.351	19.937.142
Impuesto a la renta	-4.669.669	-3.587.660
Amortización mayor valor inversiones	0	0
Interes minoritario	9	0
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	17.172.691	16.349.482
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	31.879.750	23.217.672
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.965.691	30.285.875
Flujo neto originado por actividades de inversión	-30.769.657	-18.555.825
Flujo neto del ejercicio	3.075.784	34.947.722
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-3.120.712	843.790
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-44.928	35.791.512
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	42.000.001	6.242.550
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	41.955.073	42.034.062

Estados Financieros Resumidos Filiales

C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A. Consolidado al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	60.053.116	60.042.570
Total Activos fijos	16.962.729	18.253.562
Total Otros activos	424.605	671.110
Total Activos	77.440.450	78.967.242
Total Pasivos circulantes	17.854.047	15.204.459
Total Pasivos largo plazo	2.188.595	2.083.516
Interés minoritario	1.980.971	2.223.953
Total patrimonio	55.416.837	59.455.314
Total Pasivos	77.440.450	78.967.242
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	17.614.082	17.643.773
Resultado fuera de explotación	-647.998	496.591
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	16.966.084	18.140.364
Impuesto a la renta	-3.026.177	-3.328.451
Amortización mayor valor inversiones	0	0
Interes minoritario	-751.450	-544.625
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	13.188.457	14.267.288
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	10.436.769	13.372.677
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-11.965.040	-14.185.740
Flujo neto originado por actividades de inversión	-1.388.977	-238.242
Flujo neto del ejercicio	-2.917.248	-1.051.305
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-135.487	-307.662
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-3.052.735	-1.358.967
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	4.479.831	5.838.799
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.427.096	4.479.832

Inversiones Frimetal S.A. Consolidado
al 31 de diciembre de

	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 M\$	2006 M\$
Balance General				
Total Activos circulantes	36.504	30.225	18.138.472	17.282.259
Total Activos fijos	15.628	12.461	7.765.396	7.125.036
Total Otros activos	2.526	2.943	1.255.146	1.682.769
Total Activos	54.658	45.629	27.159.014	26.090.064
Total Pasivos circulantes	28.158	21.976	13.991.428	12.565.588
Total Pasivos largo plazo	285	1	141.614	572
Interés minoritario	0	0	0	0
Total patrimonio	26.215	23.652	13.025.972	13.523.904
Total Pasivos	54.658	45.629	27.159.014	26.090.064
Estado de Resultados				
Resultado de explotación	16.684	9.204	8.290.113	5.262.726
Resultado fuera de explotación	-1.729	-949	-859.123	-542.625
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	14.955	8.255	7.430.990	4.720.101
Impuesto a la renta	-5.647	-3.566	-2.805.938	-2.038.992
Amortización mayor valor inversiones	0	0	0	0
Interes minoritario	0	0	0	0
Ítems extraordinarios	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	9.308	4.689	4.625.052	2.681.109
Estado de Flujo de Efectivo				
Flujo neto originado por actividades de la operación	5.441	6.107	2.703.578	3.491.903
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-202	-64	-100.372	-36.594
Flujo neto originado por actividades de inversión	-4.470	-5.790	-2.221.098	-3.310.647
Flujo neto del ejercicio	769	253	382.108	144.662
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	0	0	0	0
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	769	253	382.108	144.662
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	478	225	237.513	128.652
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.247	478	619.621	273.314

Estados Financieros Resumidos Filiales

Sigdopack S.A. Consolidado al 31 de diciembre de

	2007 MUS\$	2006 MUS\$	2007 M\$	2006 M\$
Balance General				
Total Activos circulantes	55.579	42.330	27.616.801	24.203.540
Total Activos fijos	110.254	94.482	54.784.348	54.023.514
Total Otros activos	24	24	12.083	13.902
Total Activos	165.858	136.836	82.413.232	78.240.956
Total Pasivos circulantes	44.756	22.993	22.238.745	13.146.897
Total Pasivos largo plazo	51.695	48.488	25.686.680	27.724.830
Interés minoritario	0	0	0	0
Total patrimonio	69.407	65.355	34.487.807	37.369.229
Total Pasivos	165.858	136.836	82.413.232	78.240.956
Estado de Resultados				
Resultado de explotación	4.041	5.694	2.008.133	3.255.937
Resultado fuera de explotación	-2.902	-2.207	-1.441.767	-1.261.916
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	1.140	3.487	566.366	1.994.021
Impuesto a la renta	220	-490	109.076	-280.131
Amortización mayor valor inversiones	0	0	0	0
Interes minoritario	0	0	0	0
Ítems extraordinarios	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	1.359	2.997	675.442	1.713.890
Estado de Flujo de Efectivo				
Flujo neto originado por actividades de la operación	-11.303	4.708	-5.616.510	2.692.205
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	24.441	28.375	12.144.342	16.224.350
Flujo neto originado por actividades de inversión	-20.315	-25.355	-10.094.296	-14.497.520
Flujo neto del ejercicio	-7.178	7.728	-3.566.464	4.419.035
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	0	0	0	0
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-7.178	7.728	-3.566.464	4.419.035
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	8.201	472	4.074.935	270.120
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.023	8.201	508.471	4.689.155

SK Inversiones Petroquímicas S.A. Consolidado
al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	1.244.067	1.963.600
Total Activos fijos	2.505	3.802
Total Otros activos	13.709.647	18.611.555
Total Activos	14.956.219	20.578.957
Total Pasivos circulantes	1.679.788	2.558.557
Total Pasivos largo plazo	8.184.907	12.757.960
Interés minoritario	514.959	528.131
Total patrimonio	4.576.565	4.734.309
Total Pasivos	14.956.219	20.578.957
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	1.823.352	2.198.450
Resultado fuera de explotación	-601.865	-235.149
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	1.221.487	1.963.301
Impuesto a la renta	-229.391	-421.458
Amortización mayor valor inversiones	0	0
Interes minoritario	-103.362	-150.937
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	888.734	1.390.906
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.727.883	1.873.185
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-2.319.252	-2.039.173
Flujo neto originado por actividades de inversión	780	760.184
Flujo neto del ejercicio	-590.589	594.196
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-72.722	0
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-663.311	594.196
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.216.556	622.360
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	553.245	1.216.556

Estados Financieros Resumidos Filiales

SK Comercial S.A. Consolidado al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	73.670.229	62.702.090
Total Activos fijos	42.658.353	37.574.816
Total Otros activos	1.533.578	2.290.322
Total Activos	117.862.160	102.567.228
Total Pasivos circulantes	54.467.872	63.836.963
Total Pasivos largo plazo	37.888.376	15.851.977
Interés minoritario	333.843	263.259
Total patrimonio	25.172.069	22.615.029
Total Pasivos	117.862.160	102.567.228
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	8.545.459	6.629.306
Resultado fuera de explotación	-466.670	-2.692.076
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	8.078.789	3.937.230
Impuesto a la renta	-995.282	272.906
Amortización mayor valor inversiones	74.314	74.314
Interes minoritario	-89.231	-57.978
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	7.068.590	4.226.472
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	8.484.059	8.920.318
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	3.439.517	4.902.642
Flujo neto originado por actividades de inversión	-13.100.594	-12.073.099
Flujo neto del ejercicio	-1.177.018	1.749.861
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	93.002	41.787
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-1.084.016	1.791.648
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	4.208.113	2416.465
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	3.124.097	4.208.113

SK Inversiones Automotrices S.A. Consolidado
al 31 de diciembre de

	2007 M\$	2006 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	165.976	358.684
Total Activos fijos	0	0
Total Otros activos	12.309.865	11.530.052
Total Activos	12.475.841	11.888.736
Total Pasivos circulantes	163.838	110.651
Total Pasivos largo plazo	0	0
Interés minoritario	0	0
Total patrimonio	12.312.003	11.778.085
Total Pasivos	12.475.841	11.888.736
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	-109.580	764.333
Resultado fuera de explotación	4.017.916	4.241.722
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	3.908.336	5.006.055
Impuesto a la renta	-102.347	-138.799
Amortización mayor valor inversiones	0	49.940
Interes minoritario	0	0
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	3.805.989	4.917.196
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	3.430.590	3.213.560
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-3.036.255	-3.819.797
Flujo neto originado por actividades de inversión	-492.664	0
Flujo neto del ejercicio	-98.329	-606.237
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-12.384	-15.651
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	-110.713	-621.888
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	179.737	801.625
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	69.024	179.737

Estados Financieros Resumidos Filiales

Inversiones SK Limitada al 31 de diciembre de

	2007 MUS\$	2007 M\$
Balance General		
Total Activos circulantes	82.344	40.915.992
Total Activos fijos	-	-
Total Otros activos	-	-
Total Activos	82.344	40.915.992
Total Pasivos circulantes	626	311.019
Total Pasivos largo plazo	0	0
Interés minoritario	0	0
Total patrimonio	81.718	40.604.973
Total Pasivos	82.344	40.915.992
Estado de Resultados		
Resultado de explotación	-252	-125.230
Resultado fuera de explotación	2.337	1.161.128
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	2.085	1.035.898
Impuesto a la renta	-368	-182.622
Amortización mayor valor inversiones	0	49.940
Interes minoritario	0	0
Ítems extraordinarios	0	0
Utilidad del Ejercicio	1.717	853.276
Estado de Flujo de Efectivo		
Flujo neto originado por actividades de la operación	2.337	1.161.162
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	80.001	39.751.697
Flujo neto originado por actividades de inversión	-73.527	-36.534.991
Flujo neto del ejercicio	8.811	-606.237
Efecto de la Inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	0	0
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	8.811	4.377.868
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	0	0
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8.811	4.377.868

Información Empresas Relacionadas

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers S.A.

Patrimonio	:	M\$ 21.913.137
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto Social	:	Ejecución de proyectos de construcción, ingeniería y montaje industrial.
RUT	:	91.915.000-9
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Francisco Gómez Cobo Horacio Pavez García Mario Santander García Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés Juan Sebastián Mackenna I. Roberto Guarini Herrmann
Gerente General	:	Cristián Brinck Mizón
Participación Directa	:	60,43267%
Proporción del activo individual	:	4,1540%

SK Inversiones Portuarias S.A.

Patrimonio	:	M\$ 14.311.892
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto Social	:	Inversión en acciones de empresas que se dediquen especialmente al negocio portuario.
RUT	:	96.958.120-5
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés Mario Santander García Horacio Pavez García
Gerente General	:	Rodrigo González González
Participación Directa	:	99,99993%
Proporción del activo individual	:	4,4894%

Información Empresas Relacionadas

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Puerto Ventanas S.A.

Patrimonio	:	M\$ 69.746.717
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Abierta
Objeto Social	:	Negocio portuario, principalmente la transferencia de graneles, incluyendo la estiba y desestiba de naves y el almacenamiento de carga.
RUT	:	96.602.640-5
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Naoshi Matsumoto Takahashi Alejandro Marty Calvo Fernando Izquierdo Menéndez Oscar Guillermo Garretón Purcell Georges Le-Blanc Donaldson
Gerente General	:	Gamaliel Villalobos Aranda
Participación Directa	:	6,97819%
Proporción del activo individual	:	1,5267%

Enaex S.A.

Patrimonio	:	M\$ 162.591.101
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Abierta
Objeto Social	:	Producción y distribución de explosivos, servicios de fragmentación de rocas en la minería y obras civiles.
RUT	:	90.266.000-3
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Horacio Pavez García Jaime Carey Tagle Jorge Carey Tagle Juan Cristobal Pavez Recart Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés Sergio Undurraga Saavedra
Gerente General	:	Camilo Sandoval Goüet
Participación Directa	:	50,62405%
Proporción del activo individual	:	25,8192%

C.T.I. Compañía Tecno Industrial S.A.

Patrimonio	:	M\$ 55.416.837
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Abierta
Objeto Social	:	Integración, producción, comercialización, desarrollo y servicios de post venta, de artefactos de línea blanca y
RUT	:	90.274.000-7
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Naoshi Matsumoto Takahashi Fernando Alvear Artaza Wayhi Yousef Allel Juan Elgueta Zunino Norman Hansen Rosés
Gerente General	:	Cirilo Córdova De Pablo
Participación Directa	:	50,10063%
Proporción del activo individual	:	8,7091%

Inversiones Frimetal S.A.

Patrimonio	:	MUS\$ 26.215
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Abierta
Objeto Social	:	La inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporeales, acciones, derechos en sociedades, valores o efectos de comercio, pudiendo adquirirlos y percibir sus frutos.
RUT	:	96.985.110-5
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés Juan Elgueta Zunino Wayhi Yousef Allel Juan Cristobal Pavez Recart
Gerente General	:	Cirilo Córdova De Pablo
Participación Directa	:	50,10136%
Proporción del activo individual	:	2,0471%

Información Empresas Relacionadas

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Sigdopack S.A.

Patrimonio	:	MUS\$ 69.407
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto Social	:	Producción, fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización, de película de polipropileno bioorientado y otros polímeros bioorientados y sus derivados.
RUT	:	96.777.170-8
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Alejandro Gorrini Sanguinetti Alejandro Marty Calvo Naoshi Matsumoto Takahashi
Gerente General	:	José Ramón Aboitiz Domínguez
Participación Directa	:	95,11579%
Proporción del activo individual	:	10,2898%

SK Inversiones Petroquímicas S.A.

Patrimonio	:	M\$ 4.576.565
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto Social	:	a) Participar como accionista en una sociedad anónima, que tenga por objeto la construcción y operación de una planta industrial, ubicada en la refinería de Petrox en Talcahuano, destinada a producir hidrógeno de alta pureza. b) Inversión en todas sus formas, en actividades relacionadas con la industria petroquímica, la administración de los bienes en que se invierta y la percepción de sus frutos.
RUT	:	99.515.800-0
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Horacio Pavez García Mario Santander García Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés
Gerente General	:	Rodrigo González González
Participación Directa	:	82,87293%
Proporción del activo individual	:	1,1897%

SK Comercial S.A.

Patrimonio	:	M\$ 25.172.069
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto Social	:	La importación, exportación, compra, venta, fabricación, arrendamiento, leasing de vehículos, maquinarias y equipos de todo tipo, distribución, representación y demás formas de comercialización de maquinarias y equipos, sus repuestos, partes y piezas, y de cualquier otra clase de productos y mercaderías, por cuenta propia o ajena; y la representación de servicios de aeronavegación.
RUT	:	84.196.300-8
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Horacio Pavez García Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés
Gerente General	:	Alvaro Santa-Cruz Goecke
Participación Directa	:	81,79457%
Proporción del activo individual	:	6,4585%

SK Inversiones Automotrices S.A.

Patrimonio	:	M\$ 12.312.003
Tipo de Sociedad	:	Sociedad Anónima Cerrada
Objeto Social	:	Inversión en acciones de empresas, que se dediquen especialmente al negocio automotriz.
RUT	:	96.851.610-8
Presidente	:	Ramón Aboitiz Musatadi
Directores	:	Juan Eduardo Errázuriz Ossa Horacio Pavez García Naoshi Matsumoto Takahashi Norman Hansen Rosés
Gerente General	:	Rodrigo González González
Participación Directa	:	80,16777%
Proporción del activo individual	:	3,0961%

Información Empresas Relacionadas

al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Inversiones SK Limitada

Patrimonio	:	MUS\$ 81.718
Tipo de Sociedad	:	Sociedad de Responsabilidad Limitada
Objeto Social	:	Inversión bienes muebles o inmuebles, materiales o inmateriales, entre otros: bienes raíces, incluyendo todo tipo de inversiones o negocios inmobiliarios; acciones, bonos, debentures y en general , cualquier clase de valores inmobiliarios, derechos en sociedades de personas, de cualquier tipo que éstas sean; patentes, marcas comerciales y otros bienes de igual naturaleza.
RUT	:	76.893.760-5
Participación Directa	:	99,99988%
Proporción del activo individual	:	12,7369%

SIGDO KOPPERS S.A.

I. Acuerdos Junta General Ordinaria de Accionistas

Con fecha 27 de abril de 2007 se llevó a cabo la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la cual se tomaron los acuerdos que se mencionan a continuación:

- Se aprobó la memoria y el balance de Sigdo Koppers S.A. por el ejercicio I de enero al 31 de diciembre de 2006, como asimismo el informe de los auditores externos.
- Se aprobó el reparto de un dividendo definitivo, a pagar a partir del día 11 de mayo de 2007, de \$5.528.000.000 que representa un dividendo por acción de \$6,91, valor que, agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2006, alcanza el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos gastos de la matriz, cumpliéndose con la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2006.
- Se tomó conocimiento de la política de dividendos de la sociedad aprobada por el directorio para el ejercicio 2007.
- Se aprobó la remuneración de los directores para el ejercicio 2007.
- Se aprobó la remuneración para el ejercicio 2007 de los integrantes del Comité de Directores y el presupuesto de gastos de este último.
- Se acordó designar para el ejercicio 2007 a la firma de Auditores Externos Ernst&Young como auditores externos de la Sociedad.
- Se acordó designar para el ejercicio 2007 a las firmas Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como clasificadores de la Sociedad.
- Se tomó conocimiento de las operaciones del artículo 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- Se acordó fijar para el ejercicio 2007 como el periódico designado para efectuar las citaciones a juntas, pago de dividendos y demás comunicaciones sociales de la Sociedad al diario La Nación.
- Se tomó conocimiento de los costos a la que se refiere la Circular N° 1816 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Se tomó conocimiento de que durante el ejercicio 2006 el directorio no incurrió en gastos.
- Se autorizaron las remuneraciones de Directores por funciones ejecutivas distintas a las de su calidad de director para el ejercicio 2007.
- Se facultó al Gerente General de la Sociedad para que efectúe las publicaciones y suscriba las comunicaciones que sean pertinentes dirigidas a la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. Distribución de dividendos

- a) En sesión de Directorio celebrada con fecha 3 de diciembre de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$6.00000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.800.000.000, el cual fue pagado con fecha 26 de diciembre de 2007.

Hechos Relevantes

- b) En sesión de Directorio celebrada con fecha 31 de agosto de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$5,00000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$4.000.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de septiembre de 2007.
- c) En sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de junio de 2007, se acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, de \$3,60000 por acción. Siendo el número de acciones emitidas por la sociedad 800 millones, el valor total a repartir fue de \$2.880.000.000, el cual fue pagado con fecha 28 de junio de 2007.
- d) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2007, se aprobó el reparto de dividendo definitivo de \$5.528.000.000 que representa un dividendo por acción de \$6,91, el cual fue pagado con fecha 11 de mayo de 2007.
Este valor, agregado a los dividendos provisorios pagados durante el año 2006, alcanzó el 100% de los dividendos recibidos de las filiales menos los gastos de la matriz, cumpliéndose la política de dividendos propuesta para el ejercicio 2006.
- e) Constitución sociedades
Con fecha 3 de julio de 2007 Sigdo Koppers S.A. constituyó una sociedad filial bajo la razón social "Inversiones S.K. Limitada", cuyos derechos sociales pertenecerán un 99,999% a Sigdo Koppers S.A. y un 0,001% a Málaga Asesorías y Consultorías Limitada. Dicha sociedad tiene un capital de US\$ 80.001.000 y está destinada a ser titular de las inversiones financieras en moneda extranjera de Sigdo Koppers S.A..

Suscripción de la Memoria

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria, referida al ejercicio 2007, de acuerdo al siguiente detalle:

RAMÓN ABOITIZ MUSATADI

Presidente del Directorio

JUAN E. ERRÁZURIZ OSSA

Vicepresidente del Directorio

NAOSHI MATSUMOTO TAKAHASHI

Director

MARIO SANTANDER GARCÍA

Director

NORMAN HANSEN ROSÉS

Director

HORACIO PAVEZ GARCÍA

Director

OSCAR GARRETÓN PURCELL

Director

JUAN PABLO ABOITIZ DOMÍNGUEZ

Gerente General

Esta Declaración de Responsabilidad ha sido firmada por los Directores, cuyas firmas pueden ser encontradas en las copias depositadas en la Superintendencia de Valores y Seguros, y en las oficinas del Gerente General, de acuerdo a la norma de carácter general N° 118.

