

EMPRESAS EMEL S.A.
EMELAT TRANSMISION S.A.

Informe pericial de fusión

27 de mayo de 2011

CONTENIDO

Informe pericial

- Anexo I - Estado de situación al 31 de marzo de 2011 de Empresas Emel S.A. y Emelat Transmisión S.A.
- Anexo II - Estado de situación fusionado al 1 de abril de 2011

M\$ - Miles de pesos chilenos

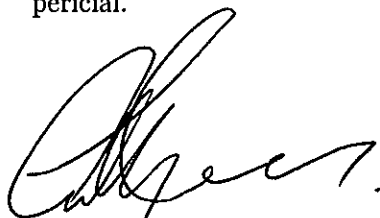


INFORME PERICIAL PARA LA FUSION DE EMPRESAS EMEL S.A. Y EMELAT TRANSMISION S.A.

Santiago, 27 de mayo de 2011

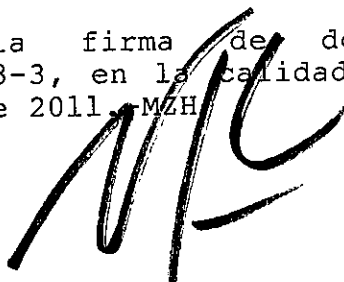
Señores Accionistas y Directores
Empresas Emel S.A. y Emelat Transmisión S.A.

- 1 He examinado el estado de situación al 31 de marzo de 2011 de Empresas Emel S.A. y Emelat Transmisión S.A., incluido en Anexo I, con el objeto de realizar una proposición de fusión de ambas sociedades a la Junta General Extraordinaria de Accionistas. Las cifras incluidas en el mencionado estado de situación surge de los estados financieros auditados de ambas sociedades al 31 de marzo de 2011, que fueron examinados por los auditores independientes PricewaterhouseCoopers, quienes emitieron sus opiniones con fecha 19 de mayo de 2011.
- 2 Los estados financieros al 31 de marzo de 2011, mencionados en el párrafo anterior, han servido de base para efectuar la proposición de fusión, con fecha 1 de abril de 2011, de Empresas Emel S.A. y Emelat Transmisión S.A. conforme a lo requerido por el Directorio.
- 3 En Anexo I se presenta el estado de situación al 31 de marzo de 2011 de Empresas Emel S.A. y Emelat Transmisión S.A. En Anexo II se presenta el estado de situación fusionado al 1 de abril de 2011 resultante de la sumatoria de activos, pasivos y patrimonio de los estados de situación presentados en Anexo I luego de dar efecto a las eliminaciones contables aplicables.
- 4 En mi opinión, de acuerdo con lo anteriormente expuesto, el estado de situación presentado en Anexo II representa la fusión de los activos y pasivos de Empresas Emel S.A. y Emelat Transmisión S.A. al 1 de abril de 2011, dejando constancia que se ha operado para todos los efectos de este proyecto de fusión, sobre las base de los estados financieros auditados al 31 de marzo de 2011 de ambas sociedades.
- 5 De acuerdo con lo requerido por el Artículo N° 22 del Reglamento de Sociedades Anónimas, declaro que me constituyo responsable de las apreciaciones contenidas en el presente informe pericial.



Anthony J.F. Dawes
C.I.: 4.576.198-3

Autorizo la firma de don ANTHONY J.F. DAWES, C.I.4.576.198-3, en la calidad de comparece. Santiago, 27 de Mayo de 2011. MZH



ANEXO I – ESTADO DE SITUACION AL 31 DE MARZO DE 2011



ESTADO DE SITUACION AL 31 DE MARZO DE 2011

<u>ACTIVOS</u>	Saldo según estado financiero auditado Empresas Emel S.A.	Saldo según estado financiero auditado Emelat Transmisión S.A.
	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	381.781	4.274
Otros activos no financieros	13.117	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	144.200	1.054.605
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.983.562	1.210.176
Activos por impuestos	<u>1.115.099</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes	<u>4.637.759</u>	<u>2.269.055</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Derechos por cobrar	61.236	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	54.410.584	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	49.114.435	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	135.416	44.533
Plusvalía	3.462.957	-
Propiedades, planta y equipo	6.957.494	22.536.615
Propiedades de inversión	90.221	868.639
Activos por impuestos diferidos	<u>254.403</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes	<u>114.486.746</u>	<u>23.449.787</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>119.124.505</u> =====	<u>25.718.842</u> =====



ESTADO DE SITUACION AL 31 DE MARZO DE 2011

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u>	Saldos según estado financiero auditado Empresas Emel S.A. M\$	Saldos según estado financiero auditado Emelat Transmisión S.A. M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Pasivos financieros	814.053	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	548.315	156.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.139.405	1.647.576
Pasivos por impuestos	-	410.102
Otras provisiones	328.000	-
Otros pasivos no financieros	<u>30.821</u>	<u>3.062</u>
Total pasivos corrientes	<u>6.860.594</u>	<u>2.217.640</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivos financieros	49.338.513	-
Otras cuentas por pagar	186.524	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	256.673	-
Provisiones por beneficios a los empleados	1.006.922	-
Otros pasivos no financieros	407.758	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	<u>2.498.984</u>
Total pasivos no corrientes	<u>51.196.390</u>	<u>2.498.984</u>
Total pasivos	<u>58.056.984</u>	<u>4.716.624</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	17.408.892	5.080.999
Ganancias acumuladas	9.366.033	5.161.319
Primas de emisión	1.127.972	844.539
Otras reservas	<u>33.164.624</u>	<u>9.915.361</u>
Total patrimonio	<u>61.067.521</u>	<u>21.002.218</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	<u>119.124.505</u> =====	<u>25.718.842</u> =====



ANEXO II – ESTADO DE SITUACION FUSIONADO AL 1 DE ABRIL DE 2011



ESTADO DE SITUACION FUSIONADO AL 1 DE ABRIL DE 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Saldos fusionados</u> M\$
ACTIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes al efectivo	386.055
Otros activos no financieros	13.117
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.198.805
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3.350.338
Activos por impuestos	<u>1.115.099</u>
Total activos corrientes	<u>6.063.414</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Derechos por cobrar	61.236
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	54.410.584
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	28.447.193
Activos intangibles distintos de la plusvalía	179.949
Plusvalía	3.462.957
Propiedades, planta y equipo	29.494.109
Propiedades de inversión	958.860
Activos por impuestos diferidos	<u>254.403</u>
Total activos no corrientes	<u>117.269.291</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>123.332.705</u> =====



ESTADO DE SITUACION FUSIONADO AL 1 DE ABRIL DE 2011

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u>	Saldos fusionados M\$
PASIVOS CORRIENTES	
Pasivos financieros	814.053
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	705.215
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.943.581
Pasivos por impuestos	410.102
Otras provisiones	328.000
Otros pasivos no financieros	<u>33.883</u>
Total pasivos corrientes	<u>8.234.834</u>
PASIVOS NO CORRIENTES	
Pasivos financieros	49.338.513
Otras cuentas por pagar	186.524
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	256.673
Provisiones por beneficios a los empleados	1.006.922
Otros pasivos no financieros	407.758
Pasivo por impuestos diferidos	<u>2.498.984</u>
Total pasivos no corrientes	<u>53.695.374</u>
Total pasivos	<u>61.930.208</u>
PATRIMONIO NETO	
Capital emitido	17.743.868
Ganancias acumuladas	9.366.033
Primas de emisión	1.127.972
Otras reservas	<u>33.164.624</u>
Total patrimonio	<u>61.402.497</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	<u>123.332.705</u> =====

