

TRANSNET S.A.
EMPRESAS EMEL S.A.

Informe pericial de fusión

8 de septiembre de 2011

CONTENIDO

Informe pericial

- Anexo I - Estado de situación financiera al 30 de junio de 2011 de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A.
- Anexo II - Estado de situación financiera proforma de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A.
- Anexo III - Estado de situación financiera fusionado al 1 de julio de 2011

M\$ - Miles de pesos chilenos

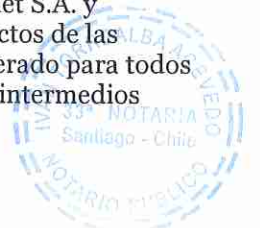


INFORME PERICIAL PARA LA FUSION DE TRANSNET S.A. Y EMPRESAS EMEL S.A.

Santiago, 8 de septiembre de 2011

Señores Accionistas y Directores
Transnet S.A. y Empresas Emel S.A.

- 1 He examinado el estado de situación financiera al 30 de junio de 2011 de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A., incluido en Anexo I, con el objeto de realizar una proposición de fusión de ambas sociedades a las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas. Las cifras incluidas en el mencionado estado de situación financiera surgen de los estados financieros intermedios para propósitos especiales auditados de ambas sociedades al 30 de Junio de 2011, que fueron examinados por los auditores independientes PricewaterhouseCoopers, quienes emitieron sus opiniones con fecha 8 de septiembre de 2011.
- 2 Los estados financieros intermedios para propósitos especiales al 30 de Junio de 2011 mencionados en el párrafo anterior, han servido de base para efectuar la proposición de fusión con fecha 1 de julio de 2011, de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A. conforme a lo requerido por sus Directorios.
- 3 Con fecha 1 de agosto de 2011 Transnet S.A. realizó un aumento de capital por un monto total de M\$102.831.414, el cual fue enterado por su accionista Compañía General de Electricidad S.A., mediante el aporte de 14.267.372 acciones de Empresas Emel S.A. La diferencia entre el valor del aumento de capital y el valor contable de dicha inversión, se registró con cargo a otras reservas del patrimonio por un monto total de M\$42.108.463.
- 4 En las sesiones de Directorio de fecha 18 de agosto de 2011 de ambas sociedades, se acordó el reparto de dividendos por un monto de M\$4.174.931 en Transnet S.A. (dividendos provisorios a cuenta de utilidades del ejercicio 2011) y de M\$8.086.014 en Empresas Emel S.A. (dividendos provisorios a cuenta de utilidades del ejercicio 2011 y un dividendo eventual con cargos a resultados acumulados).
- 5 En Anexo I se presenta el estado de situación financiera al 30 de Junio de 2011 de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A. En Anexo II se presenta el estado de situación financiera proforma de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A., luego de dar efecto a los ajustes mencionados en los párrafos 3 y 4. En Anexo III se presenta el estado de situación financiera fusionado al 1 de julio de 2011 resultante de la sumatoria de activos, pasivos y patrimonio de los estados de situación financiera proforma presentados en Anexo II, luego de dar efecto a las eliminaciones contables aplicables.
- 6 En mi opinión, de acuerdo con lo anteriormente expuesto, el estado de situación financiera presentado en Anexo III representa la fusión de los activos y pasivos de Transnet S.A. y Empresas Emel S.A. al 1 de julio de 2011 con la debida consideración de los efectos de las transacciones señaladas en los párrafos 3 y 4, dejando constancia que se ha operado para todos los efectos de este proyecto de fusión, sobre las base de los estados financieros intermedios auditados al 30 de junio de 2011 de ambas sociedades.

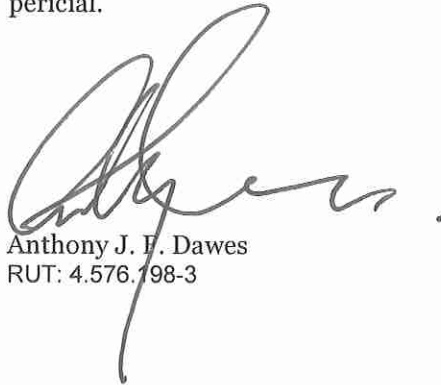


ANEXO I – ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2011



Santiago, 8 de septiembre de 2011
Transnet S.A. y Empresas Emel S.A.
2

- 7 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
RUT: 4.576.198-3

Autorizo la firma de don ANTHONY J. F. DAWES, C.I.4.576.198-3, en la calidad que comparece. Santiago, 9 de Septiembre de 2011.-MZH



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2011

| <u>ACTIVOS</u> | Saldos según estado financiero auditado <u>Transnet S.A.</u> | Saldos según estado financiero auditado Empresas <u>Emel S.A.</u> |
|---|---|--|
| | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 48.774 | 916.982 |
| Otros activos no financieros | 11.638 | 108.467 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 10.203.704 | 2.894.722 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 4.534.336 | 2.649.798 |
| Inventarios | 405.869 | - |
| Activos por impuestos | <u>378.944</u> | <u>929.830</u> |
| Total activos corrientes | <u>15.583.265</u> | <u>7.499.799</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas | - | 23.709.599 |
| Otros activos no financieros | 76.810 | - |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 9.460.586 | 1.121.073 |
| Plusvalía | - | 3.462.957 |
| Propiedades, plantas y equipos | 389.205.310 | 90.459.423 |
| Propiedad de inversión | <u>-</u> | <u>958.860</u> |
| Total activos no corrientes | <u>398.742.706</u> | <u>119.711.912</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>414.325.971</u> ===== | <u>127.211.711</u> ===== |



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2011

| <u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | Saldos según estado financiero auditado Transnet S.A. | Saldos según estado financiero auditado Empresas Emel S.A. |
|---|--|---|
| | M\$ | M\$ |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Pasivos financieros | 11.079.385 | 203.842 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4.361.267 | 255.155 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 429.929 | 8.472.180 |
| Otras provisiones | 214.536 | - |
| Otros pasivos no financieros | 98.697 | - |
| Total pasivos corrientes | <u>16.183.814</u> | <u>8.931.177</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| Pasivos financieros | 98.205.662 | 49.908.678 |
| Otras provisiones | 233.740 | - |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 2.456.454 | - |
| Otros pasivos no financieros | 183.330 | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | 38.925.942 | 6.051.308 |
| Total pasivos no corrientes | <u>140.005.128</u> | <u>55.959.986</u> |
| Total pasivos | <u>156.188.942</u> | <u>64.891.163</u> |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital emitido | 86.742.954 | 17.743.869 |
| Ganancias acumuladas | 40.461.321 | 10.416.143 |
| Primas de emisión | - | 1.127.972 |
| Otras reservas | 130.932.754 | 33.032.564 |
| Total patrimonio | <u>258.137.029</u> | <u>62.320.548</u> |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | <u>414.325.971</u> ===== | <u>127.211.711</u> ===== |



ANEXO II – ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA

| <u>ACTIVOS</u> | Saldos según estado financiero proforma <u>Transnet S.A.</u> | Saldos según estado financiero proforma Empresas <u>Emel S.A.</u> |
|--|---|--|
| | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 48.774 | 916.982 |
| Otros activos no financieros | 11.638 | 108.467 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 10.203.704 | 2.894.722 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 12.412.778 | 2.649.798 |
| Inventarios | 405.869 | - |
| Activos por impuestos | <u>378.944</u> | <u>929.830</u> |
| Total activos corrientes | <u>23.461.707</u> | <u>7.499.799</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | |
| Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas | - | 23.709.599 |
| Otros activos no financieros | 76.810 | - |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 52.844.509 | - |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 9.460.586 | 5.296.035 |
| Propiedades, plantas y equipos | 389.205.310 | 90.459.423 |
| Propiedad de inversión | <u>-</u> | <u>958.860</u> |
| Total activos no corrientes | <u>451.587.215</u> | <u>120.423.917</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>475.048.922</u> ===== | <u>127.923.716</u> ===== |

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROFORMA

| <u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | Saldo según estado financiero proforma <u>Transnet S.A.</u> | Saldo según estado financiero proforma Empresas <u>Emel S.A.</u> |
|---|--|---|
| | M\$ | M\$ |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Pasivos financieros | 11.079.385 | 203.842 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4.361.267 | 462.727 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 4.604.860 | 16.350.622 |
| Otras provisiones | 214.536 | - |
| Otros pasivos no financieros | <u>98.697</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos corrientes | <u>20.358.745</u> | <u>17.017.191</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | |
| Pasivos financieros | 98.205.662 | 49.908.678 |
| Otras provisiones | 233.740 | - |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 2.456.454 | - |
| Otros pasivos no financieros | 183.330 | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | <u>38.925.942</u> | <u>6.761.052</u> |
| Total pasivos no corrientes | <u>140.005.128</u> | <u>56.669.730</u> |
| Total pasivos | <u>160.363.873</u> | <u>73.686.921</u> |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital emitido | 189.574.368 | 17.743.869 |
| Ganancias acumuladas | 36.286.390 | 3.285.288 |
| Primas de emisión | - | 1.127.972 |
| Otras reservas | <u>88.824.291</u> | <u>32.079.666</u> |
| Total patrimonio | <u>314.685.049</u> | <u>54.236.795</u> |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | <u>475.048.922</u> ===== | <u>127.923.716</u> ===== |



ANEXO III – ESTADO DE SITUACION FINANCIERA FUSIONADO AL 1 DE JULIO DE 2011

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA FUSIONADO AL 1 DE JULIO DE 2011

| <u>ACTIVOS</u> | Saldos fusionados M\$ |
|---|-----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 965.756 |
| Otros activos no financieros | 120.105 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 13.098.426 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 7.184.134 |
| Inventarios | 405.869 |
| Activos por impuestos | <u>1.308.774</u> |
| Total activos corrientes | <u>23.083.064</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 23.709.599 |
| Otros activos no financieros | 76.810 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 14.756.621 |
| Propiedades, planta y equipo | 479.664.733 |
| Propiedades de inversión | <u>958.860</u> |
| Total activos no corrientes | <u>519.166.623</u> |
| TOTAL ACTIVOS | <u>542.249.687</u> ===== |



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA FUSIONADO AL 1 DE JULIO DE 2011

| <u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u> | <u>Saldos fusionados</u> |
|---|------------------------------|
| | M\$ |
| PASIVOS CORRIENTES | |
| Pasivos financieros | 11.283.227 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 4.823.994 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 13.077.040 |
| Otras provisiones | 214.536 |
| Otros pasivos no financieros | <u>98.697</u> |
| Total pasivos corrientes | <u>29.497.494</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | |
| Pasivos financieros | 148.114.340 |
| Otras provisiones | 233.740 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 2.456.454 |
| Otros pasivos no financieros | 183.330 |
| Pasivo por impuestos diferidos | <u>45.686.994</u> |
| Total pasivos no corrientes | <u>196.674.858</u> |
| Total pasivos | <u>226.172.352</u> |
| PATRIMONIO NETO | |
| Capital emitido | 190.966.654 |
| Ganancias acumuladas | 36.286.390 |
| Otras reservas | <u>88.824.291</u> |
| Total patrimonio | <u>316.077.335</u> |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | <u>542.249.687</u> ===== |