

**COMPLEMENTO INFORME PERICIAL
FUSION DE EMPRESAS**

**Telefónica Chile S.A. y
Telefónica Larga Distancia S.A.**

Santiago, 29 de marzo de 2016

COMPLEMENTO INFORME PERICIAL PARA LA FUSIÓN POR INCORPORACIÓN EN TELEFÓNICA CHILE S.A. DE TELEFÓNICA LARGA DISTANCIA S.A.

Santiago, 29 de marzo de 2016

**Señores
Directores y Accionistas
Telefónica Chile S.A.
Telefónica Larga Distancia S.A.**

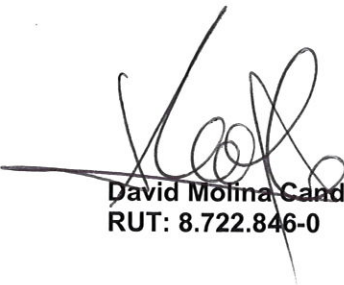
Telefónica Chile S.A. (TCh) y Telefónica Larga Distancia S.A. (TLD), han dado inicio a un proceso que tiene por objeto concretar una fusión entre ambas empresas. Para estos efectos se pretende efectuar una fusión por incorporación, en la cual Telefónica Chile S.A., como empresa continuadora, absorberá a su sociedad filial Telefónica Larga Distancia S.A.

Con este objetivo, se me ha requerido emitir un informe, en mi calidad de perito independiente, en el cual me pronuncie respecto al estado de situación Pro-forma al 31 de diciembre de 2015 que surge de la fusión de ambas compañías y pronunciarme respecto a la relación de canje de acciones. Con fecha 26 de febrero de 2016 emití el informe requerido, el cual incluyó entre otros, el Anexo I donde se presenta el estado de situación Pro-forma al 31 de diciembre de 2015.

Con fecha 28 de marzo de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante la emisión de su Oficio Ordinario N° 7501, requirió una ampliación de este Anexo I, mostrando por separado los saldos de cada una de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de cada sociedad, como asimismo, las columnas con los ajustes que proceden.

Como complemento a mi informe de fecha 26 de febrero de 2016, se adjunta un cuadro (Complemento Anexo I), en el que se incluye toda la información y en la forma requerida por la SVS en su Oficio Ordinario N° 7501.

Quedamos a su disposición para ampliar o aclarar cualquier aspecto de mi Informe Pericial de fecha 26 de febrero de 2016 o del presente complemento. Cordiales saludos.



David Molina Candia
RUT: 8.722.846-0

**Complemento Anexo I Estado de Situación Pro-forma por fusión por
incorporación
de Telefónica Larga Distancia S.A. en Telefónica Chile S.A.**

al 31 de diciembre de 2015

Complemento ANEXO I

Estado de Situación Pro-Forma de Fusión por Incorporación de
Telefónica Larga Distancia S.A. en Telefónica Chile S.A.
al 31 de diciembre de 2015

	Consolidado	Desconsolidación de T. Ch.		Telefónica	Telefónica	Ajustes para Consolidado		Estado Situación	Ajustes por	Estado de
	Telefónica	Eliminación de TLD (2)		Chile S.A.	Larga	Proforma		Proforma antes	fusión	Situación
	Chile S.A. (1)	DEBE	HABER	Desconsolidado	Distancia (5)	DEBE	HABER	de fusión		Pro-forma (10)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS										
ACTIVOS CORRIENTES										
Efectivo y equivalente al efectivo	86.977.350		755.247	86.222.103	755.247			86.977.350		86.977.350
Otros activos financieros, corrientes	3.357.124		56.090	3.301.034	56.090			3.357.124		3.357.124
Otros activos no financieros, corrientes	22.261.161		130.752	22.130.409	130.752			22.261.161		22.261.161
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	134.403.204		8.934.547	125.468.657	8.934.547			134.403.204		134.403.204
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	71.651.761	6.957.566 (3)	9.123.270	69.486.057	26.622.330		6.957.566 (6)	71.651.761		71.651.761
							17.499.060 (6)			0
Inventarios, corrientes	17.904.023			17.904.023				17.904.023		17.904.023
Activos por impuestos corrientes	6.606.309			6.606.309				6.606.309		6.606.309
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	343.160.932	6.957.566	18.999.906	331.118.592	36.498.966			343.160.932	0	343.160.932
ACTIVOS NO CORRIENTES										
Otros activos financieros, no corrientes	159.888.748			159.888.748				159.888.748		159.888.748
Otros activos no financieros, no corrientes	5.309.107			5.309.107				5.309.107		5.309.107
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	15.222.532			15.222.532				15.222.532		15.222.532
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	1.366.521	157.266 (3)	75.893	1.447.894	75.893		157.266 (6)	1.366.521		1.366.521
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	69.258.804 (4)	115.388	69.143.416	115.388		69.258.804 (7)	0		0
Activos intangibles distintos a la plusvalía	45.425.228		3.113.699	42.311.529	3.113.699			45.425.228		45.425.228
Plusvalía	21.660.128			21.660.128				21.660.128		21.660.128
Propiedades, planta y equipo	976.094.206		57.275.015	918.819.191	57.275.015			976.094.206		976.094.206
Activos por impuestos diferidos	11.977.280		1.443.425	10.533.855	1.443.425			11.977.280		11.977.280
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.236.943.750	69.416.070	62.023.420	1.244.336.400	62.023.420			1.236.943.750	0	1.236.943.750
TOTAL ACTIVOS	1.580.104.682	76.373.636	81.023.326	1.575.454.992	98.522.386			1.580.104.682	0	1.580.104.682

	Consolidado	Desconsolidación de T. Ch.		Telefónica	Telefónica	Ajustes para Consolidado		Estado Situación	Ajustes por	Estado de
	Telefónica	Eliminación de TLD (2)		Chile S.A.	Larga	Proforma		Proforma antes	fusión	Situación
	Chile S.A. (1)	DEBE	HABER	Desconsolidado	Distancia (5)	DEBE	HABER	de fusión		Pro-forma (10)
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PASIVOS										
PASIVOS CORRIENTES										
Otros pasivos financieros, corrientes	8.108.095	92		8.108.003	92			8.108.095		8.108.095
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	176.752.011	6.022.340		170.729.671	6.022.340			176.752.011		176.752.011
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	81.567.128	7.051.341	17.499.060 (3)	92.014.847	14.008.907	17.499.060 (6)		81.567.128	11.061 (9)	81.578.189
						6.957.566 (6)				0
Otras provisiones corrientes	591.254	118.000		473.254	118.000			591.254		591.254
Pasivos por impuestos corrientes	4.829.667	4.829.667		0	4.829.667			4.829.667		4.829.667
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.416.667			3.416.667				0		0
Otros pasivos no financieros, corrientes	17.610.179	734.232		16.875.947	734.232			17.610.179		17.610.179
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	292.875.001	18.755.672	17.499.060	291.618.389	25.713.238			292.875.001	11.061	292.886.062
PASIVOS NO CORRIENTES										
Otros pasivos financieros, no corrientes	475.614.657			475.614.657				475.614.657		475.614.657
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	21.181.406			21.181.406	157.266	157.266 (6)		21.181.406		21.181.406
Otras provisiones no corrientes	974.745			974.745				974.745		974.745
Pasivos por impuestos diferidos	74.836.919			74.836.919				74.836.919		74.836.919
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	27.061.311			0	27.061.311			0		0
Otros pasivos no financieros, no corrientes	5.478.452	3.344.370		2.134.082	3.344.370			5.478.452		5.478.452
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	605.147.490	3.344.370	0	601.803.120	3.501.636			605.147.490	0	605.147.490
TOTAL PASIVOS	898.022.491	22.100.042	17.499.060	893.421.509	29.214.874			898.022.491	11.061	898.033.552
PATRIMONIO										
Capital emitido	578.078.382			578.078.382	29.027.221	29.027.221 (7)		578.078.382	20.400 (8)	578.098.782
Ganancias acumuladas	91.464.194			91.464.194	51.789.229	51.789.229 (7)		91.464.194	36.396 (8)	91.500.590
Primas de emisión					2.367.974	2.367.974 (7)		0		0
Otras Reservas	-1.644.107			-1.644.107	-13.876.912		13.876.912 (7)	-1.644.107	-8.088 (8)	-1.663.256
									-11.061 (9)	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	667.898.469	0	0	667.898.469	69.307.512			667.898.469	37.647	667.936.116
Participaciones no controladoras	14.183.722	48.708 (4)	0	14.135.014	0		48.708 (7)	14.183.722	-48.708 (8)	14.135.014
PATRIMONIO TOTAL	682.082.191	48.708	0	682.033.483	69.307.512			682.082.191	-11.061	682.071.130
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	1.580.104.682	22.148.750	17.499.060	1.575.454.992	98.522.386			1.580.104.682	0	1.580.104.682

- (1)** Al 31 de diciembre de 2015, el estado de situación consolidado de Telefónica Chile S.A. (TCH), incluye la totalidad de los activos y pasivos de Telefónica Larga Distancia S.A. (TLD) a dicha fecha, sin embargo, respecto de aquella parte que no le pertenece a TCH, esta última tiene reconocida una obligación para con los minoritarios, la cual se incluye en el Patrimonio neto de TCH, dentro de la cuenta Participaciones no controladoras.
- (2)** Ajustes para eliminar de los estados financieros consolidados de TCH los saldos de las cuentas de TLD (desconsolidación).
- (3)** Incorporación en TCH de las cuentas por cobrar y por pagar a TLD.
- (4)** Incorporación en TCH de la cuenta de Inversión al VP, correspondiente a la participación de un 99,9297% en el patrimonio de TLD. Eliminación de Participaciones no controladoras, correspondiente a los accionistas minoritarios de TLD con un 0,07030.
- (5)** Estado de Situación financiera de TLD al 31 de diciembre de 2015, auditado por EY.
- (6)** Eliminación de las cuentas por cobrar y por pagar existentes al 31 de diciembre de 2015, entre TCH y TLD.
- (7)** Eliminación de la inversión al VP que registra TCH en TLD (99,9297%). Incorporación de Participaciones no controladoras, correspondiente a los accionistas minoritarios de TLD (0,07030).
- (8)** Ajuste derivado de la fusión de ambas compañías. Incorporación de accionistas minoritarios de TLD en el Patrimonio de TCH y eliminación de Participación no controladora del estado de situación consolidado de TCH.
- (9)** Rebaja de dividendos provisorios y eventuales acordados por Directorio del 18 de febrero de 2016 de TLD, atribuidos a los accionistas minoritarios. Deducidos los dividendos provisorios ya contabilizados al 31 de diciembre de 2015 en los estados financieros auditados de TLD.
- (10)** El estado de situación Pro-forma de fusión corresponde a la suma del Estado de situación de TCH (desconsolidado) y el Estado de situación de TLD. Además, contempla la incorporación de los accionistas minoritarios de TLD en el Patrimonio de TCH.