

Alvaro González Salinas
NOTARIO PUBLICO MSN
42° NOTARIA SANTIAGO

**INFORME PERICIAL PARA LA FUSION DE
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A. EN
INVERSIONES TELEFONICA MOVILES HOLDING S.A.**

Marzo de 2017

Santiago, 2 de marzo de 2017

Señores
Accionistas
Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A.
Telefónica Móviles Chile S.A.

1. En conformidad a lo establecido en el artículo 99 de la ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y el Artículo 156 del Reglamento de Sociedades Anónimas, he sido requerido para emitir el presente Informe pericial sobre el Estado de situación financiera que servirá de base para la fusión por incorporación de Telefónica Móviles Chile S.A. en Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A., sociedad continuadora, y sobre la relación de canje de acciones que serán aprobadas en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas.
2. La preparación de los Estados de situación Financiera utilizados para obtener el Estado de Situación Financiera Fusionado, es responsabilidad de la administración de ambas sociedades. La fusión de los Estados de Situación Financiera consistió principalmente en:
 - a) Sumar línea a línea los activos y pasivos de los Estados de situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 de las sociedades involucradas en el proceso de fusión: Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. y Telefónica Móviles Chile S.A.
 - b) Eliminar las cuentas por cobrar y por pagar entre ambas empresas.
 - c) Eliminar la inversión que posee Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. sobre el patrimonio de Telefónica Móviles Chile S.A.
3. En el anexo I se presenta el Estado de situación Financiera de Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. y Telefónica Móviles Chile S.A. al 31 de diciembre de 2016 y el Estado de situación Financiera Fusionado, que será presentado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. para su aprobación.
4. Telefónica Móviles Chile S.A. aportará a valor libros, según su contabilidad financiera al 31 de diciembre de 2016, todos sus activos y pasivos a Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A., según se reflejan en el estado de situación incorporado como Anexo I. A su vez, Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. como empresa continuadora, procederá a contabilizar los activos y pasivos de Telefónica Móviles Chile S.A., recibidos a los correspondientes valores libros, al 31 de diciembre de 2016, valores que se presentan en el Anexo I.

5. Como resultado de mi revisión pericial, estoy en condiciones de confirmar lo siguiente:
- a) Los estados de situación presentados en Anexo I, representan la fusión de los activos, pasivos y patrimonio de Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. y Telefónica Móviles Chile S.A. al 31 de diciembre de 2016, a los valores registrados en la contabilidad de las referidas sociedades, después de considerar los ajustes extracontables destinados a eliminar los saldos de la inversión en subsidiaria y las cuentas corrientes entre Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. y Telefónica Móviles Chile S.A.
 - b) El estado de situación presentado en Anexo I refleja, adecuadamente, los valores patrimoniales ajustados en que se basa la proposición de la relación de canje presentado en Anexo II, que se someterá a consideración de los accionistas.
6. Declaro no encontrarme inhabilitado para emitir el presente informe, tener los conocimientos y la experiencia requeridos para su emisión y que me constituyo responsable de las afirmaciones contenidas en el presente informe pericial.



Raúl Echeverría Figueroa
Perito Contable



ANEXO I
ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 DE TELEFONICA MOVILES CHILE S.A. EINVERSIONES TELEFONICA
MOVILES HOLDING S.A., FUSIONADOS A VALORES FINANCIEROS-CONTABLES

Estado de Situación Financiera	TMCH Individual M \$	Holding Móvil Individual M \$	Total antes de Fusión M \$	Ajustes de Fusión M \$	Holding Móvil Fusión M \$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	87.998.510	5.364.702	93.363.212	-	93.363.212
Otros activos financieros, corrientes	1.548.868	-	1.548.868	-	1.548.868
Otros activos no financieros, corrientes	36.440.429	1.604.076	38.044.505	-	38.044.505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	99.716.792	-	99.716.792	-	99.716.792
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	47.123.979	115.345.777	162.469.756	(3.458)	162.466.298
Inventarios	35.358.344	-	35.358.344	-	35.358.344
Activos por impuestos, corrientes	10.192.053	2.428.900	12.620.953	-	12.620.953
Activos corrientes totales	318.378.975	124.743.455	443.122.430	(3.458)	443.118.972
Otros activos financieros, no corrientes	21.443.076	-	21.443.076	-	21.443.076
Otros activos no financieros, no corrientes	616.926	-	616.926	-	616.926
Cuentas por cobrar, no corrientes	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	22.174.221	-	22.174.221	-	22.174.221
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17.128.850	1.557.018.921	1.574.147.771	(721.991.548)	852.156.223
Activos intangibles distintos de la plusvalía	167.621.006	-	167.621.006	-	167.621.006
Plusvalía	483.179.725	-	483.179.725	-	483.179.725
Propiedades, Planta y Equipo	317.041.214	-	317.041.214	-	317.041.214
Total de activos no corrientes	1.029.205.018	1.557.018.921	2.586.223.939	(721.991.548)	1.864.232.391
Total de activos	1.347.583.993	1.681.762.376	3.029.346.369	(721.995.006)	2.307.351.363
Patrimonio y pasivos					
Pasivos corrientes	5.767.415	55.651	5.823.066	-	5.823.066
Otros pasivos financieros, corrientes	123.116.457	490.049	123.606.506	(1.716)	123.604.790
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	96.610.730	40.268.243	136.878.973	(1.742)	136.877.231
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	10.817.460	-	10.817.460	-	10.817.460
Otras provisiones, corrientes	18.315.407	-	18.315.407	-	18.315.407
Pasivos por impuestos, corrientes	35.668.775	2.796.711	38.465.486	-	38.465.486
Otros pasivos no financieros, corrientes	290.296.244	43.610.654	333.906.898	(3.458)	333.903.440
Pasivos corrientes totales	377.598.906	-	377.598.906	-	377.598.906
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.366.519	-	1.366.519	-	1.366.519
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	16.102.813	-	16.102.813	-	16.102.813
Otras provisiones, no corrientes	12.115.276	22.251	12.137.527	-	12.137.527
Pasivo por impuestos diferidos	1.877.662	-	1.877.662	-	1.877.662
Otros pasivos no financieros, no corrientes	409.061.176	22.251	409.083.427	-	409.083.427
Total de pasivos no corrientes	699.357.420	43.632.905	742.990.325	(3.458)	742.986.867
Total pasivos	648.226.573	1.638.129.471	2.286.356.044	(721.991.548)	1.564.364.496
Patrimonio	1.347.583.993	1.681.762.376	3.029.346.369	(721.995.006)	2.307.351.363

42° NOTARIA SANTIAGO

ANEXO I

**ESTADO DE SITUACIONAL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 DE TELEFONICA MOVILES CHILE S.A. E
INVERSIONES TELEFONICA MOVILES HOLDING S.A., FUSIONADOS A VALORES FINANCIEROS –
CONTABLES**

Explicación de los ajustes de fusión realizados

- A. Eliminación de los saldos por cobrar y por pagar mantenidos al 31 de diciembre de 2016 entre las empresas Telefónica Móviles Chile S.A. e Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A.
- B. Eliminación de la Inversión mantenida de Telefónica Móviles Chile S.A. en Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. al 31 de diciembre de 2016.

ANEXO II
RELACION DE CANJE Y EMISION DE ACCIONES

1 Emisión de Nuevas acciones

Para los efectos de determinar la cantidad de acciones con que queda Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. (la sociedad absorbente), considerando la incorporación del nuevo accionista, esto es, Telefónica, S.A., quien posee una acción de participación en el haber social de Inversiones Telefónica Móviles Chile S.A., se propone aumentar el número de acciones emitidas por la sociedad absorbente, a fin de distribuirlas al referido accionista, a quien de esta forma se le entregarán 2.976 acciones en canje por la acción que poseía en Telefónica Móviles Chile S.A. (la sociedad absorbida), todo lo cual implica que el nuevo capital social de Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. se divida en un total de 887.631.908.214 acciones.

En consecuencia, una vez acordada la Fusión por Incorporación el total de acciones de Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. quedaría en 887.631.908.214 acciones distribuidas de la siguiente forma:

<u>Accionistas</u>	<u>Cantidad de acciones</u>
a) Inversiones Telefónica International Holding S.A.	565.889.947.795
b) Telefónica Chile Holding SL	311.741.957.443
c) Telefónica, S.A.	<u>10.000.002.976</u>
Total de acciones	887.631.908.214 =====

Alvaro González Salinas
NOTARIO PUBLICO MSN
42° NOTARIA SANTIAGO

ANEXO II
RELACION DE CANJE Y EMISION DE ACCIONES

2 Emisión de Nuevas acciones

Aumento Patrimonial	Valores \$
Capital Inversiones Telefónica Móviles HoldingS.A. antes de fusión	1.257.872.279.376
Capital Inversiones Telefónica Móviles HoldingS.A. después de fusión	1.257.872.284.868
Incremento patrimonial	5.492
Porcentaje de Incremento	0,0000004%

Aumento de Acciones	Cantidad de acciones
Total de Acciones antes de fusión	887.631.905.238
Cantidad de acciones a emitir después de fusión	2.976
Total de Acciones después de aumento de capital	887.631.908.214

ANEXO II
RELACION DE CANJE Y EMISION DE ACCIONES

3 Relación de Canje

Nómina de accionistas y número de acciones por compañía al 31 de diciembre de 2016:

a) Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. (antes de fusión)

Accionistas	Cantidad de acciones	%
Inversiones Telefónica International Holding S.A.	565.889.947.795	63,7527723
Telefónica Chile Holding S.A.	311.741.957.443	35,1206345
Telefónica, S.A.	10.000.000.000	1,1265931
Total de acciones	887.631.905.238	100,0000

b) Telefónica Móviles Chile S.A. (antes de fusión)

Accionistas	Cantidad de acciones	%
Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A.	118.026.144	99,9999999
Telefónica S.A.	1	0,0000001
Total	118.026.145	100,00000

4 Base propuesta de canje

En las circunstancias y considerando que Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. (empresa continuadora) y Telefónica Móviles Chile S.A. son controladas por accionistas relacionados, se ha estimado razonable y equitativo tener en consideración los siguientes aspectos en la determinación de este canje.

- a) No resulta necesario efectuar una determinación de los valores económicos, ya que los accionistas no deberían tener inconveniente en usar como base de canje, los correspondientes valores libros de sus acciones al 31 de diciembre de 2016.
- b) Del mismo modo que los accionistas no deberían tener inconveniente en los estados financieros de las sociedades que participan en la fusión, contemplen la aplicación del método del valor al costo para la valorización de las inversiones.
- c) Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. deberá, con ocasión del aumento de capital, emitir acciones propias para ser entregadas directamente a Telefónica, S.A. accionista de Telefónica Móviles Chile S.A., sociedad absorbida.

ANEXO II
RELACION DE CANJE Y EMISION DE ACCIONES

5 Propuesta de Relación de Canje

Se entregarán en canje las nuevas acciones generadas en esta fusión, las cuales serán representativas de las acciones que poseen en Telefónica Móviles Chile S.A. A continuación se detalla la nueva composición accionaria, una vez concretada la fusión entre Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. y Telefónica Móviles Chile S.A.

Inversiones Telefónica Móviles Holding S.A. Fusionado

Accionistas	Cantidad de acciones	Porcentaje de Participación %
Inversiones Telefónica International Holding S.A.	565.889.947.795	63,7527721
Telefónica Chile Holding SL	311.741.957.443	35,1206344
Telefónica S.A.	10.000.002.976	1,1265935
Cantidad de Acciones, luego de la fusión	887.631.908.214	100,0000000