

Electrolux de Chile S.A.
Electrolux Chile S.A.



Informe pericial sobre el aumento de capital de Electrolux de Chile S.A pagadero
con acciones de Electrolux Chile S.A. en Electrolux de Chile S.A.

17 de octubre de 2019

CONTENIDO

ANEXOS:

Anexo N°1: Proposición de acciones a ser emitidas por Electrolux de Chile S.A.

Anexo N°2: Balance General no Auditado de Electrolux Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017, 2018 y al 30 de junio de 2019.

Anexo N°3: Estado de Resultados no Auditado de Electrolux Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017, 2018 y al 30 de junio de 2019.

Anexo N°4: Estados Financieros Auditados Electrolux de Chile S.A. consolidado al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018.

Anexo N°5: Estados Financieros no Auditados Electrolux de Chile S.A. individual al 30 de junio de 2019.

Anexo N°6: Informe de Valorización Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A. elaborado por EY Consulting SpA al 30 de junio de 2019.



Santiago, 17 de octubre de 2019

Señores Accionistas de Electrolux de Chile S.A.

1. OBJETO DEL INFORME

En conformidad a lo establecido en el artículo 15 de la Ley 18.046 y lo dispuesto por el artículo 21 y 168 del Reglamento de Sociedades Anónimas, se emite el presente informe pericial con el único propósito de servir como antecedente a la Junta de Accionistas de Electrolux de Chile S.A. en el proceso de determinar el valor del aumento de capital no consistente en dinero.

Este informe se basa en la información contenida en los Estados Financieros de Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A. proporcionados por la administración de ambas compañías, los patrimonios económicos para ambas sociedades determinados por EY Consulting SpA en su Informe de Valorización Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A. y la reducción de capital acordada y aprobada por los Accionistas de Electrolux de Chile S.A. el 04 de julio de 2019, la cual se materializó el 20 de agosto. El monto de la reducción de capital corresponde a CLP 16.626.319.882. Por ende, las conclusiones emitidas en este informe se mantendrán válidas sólo en la medida que la información contenida en los Estados Financieros de ambas sociedades y la validez del Informe de Valorización de EY Consulting SpA al 30 de junio de 2019, no experimente cambios.

2. ANTECEDENTES QUE SE TUVIERON A LA VISTA

Se han tenido a la vista los siguientes documentos que han servido de base para el objeto de este informe:

- i. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 de Electrolux de Chile S.A.
- ii. Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2019 de Electrolux de Chile S.A.
- iii. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018 de Somela S.A.
- iv. Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2019 de Somela S.A.
- v. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2017 y 2018 de Importadora y Exportadora Electrolux Iquique Limitada.
- vi. Estados Financieros no Auditados al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 30 de junio de 2019 de Importadora y Exportadora Electrolux Iquique Limitada.
- vii. Estados Financieros no Auditados al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017, 2018 y 30 de junio de 2019 de Electrolux Chile S.A.
- viii. Informe de valorización "Informe de Valorización Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A." elaborado por EY Consulting SpA.
- ix. Listado de acciones Electrolux de Chile S.A. al 30.09.2019.
- x. Listado de acciones Electrolux Chile S.A. al 30.09.2019.
- xi. Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Electrolux de Chile, 04 de julio de 2019.



3. DESCRIPCIÓN DE LA ESTIMACIÓN DE VALOR DEL AUMENTO DE CAPITAL

Como parte del proceso de reestructuración societaria que está llevando a cabo Electrolux de Chile S.A, ésta deberá realizar un aumento de capital el que se pagará en dinero efectivo o mediante el aporte en dominio de acciones de Electrolux Chile S.A.

Para los efectos del cálculo del valor del aumento de capital se consideraron valores de mercado para el patrimonio económico de ambas sociedades, estimadas por EY Consulting SpA en el Informe de Valorización Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A. (Anexo 6), al 30 de junio de 2019 (en adelante, "Fecha de Valorización").

Estos valores de mercado serán válidos a la fecha del aumento de capital en la medida que no existan cambios significativos en las condiciones financieras de las sociedades entre la Fecha de Valorización y la fecha del aumento de capital. Sin embargo, para efectos de este informe se consideró el siguiente hecho posterior a la Fecha de Valorización:

- La reducción de capital aprobada en la junta extraordinaria de accionistas del 04 de julio del 2019, por un monto igual a CLP 16.626.319.882.

Es de mi mejor entendimiento que no existen otros cambios relevantes en las sociedades a la fecha de emisión de este informe, que puedan generar cambios materiales en el valor del patrimonio económico de ambas sociedades.

Se considera que, a la Fecha de Valorización, el patrimonio económico de Electrolux de Chile S.A. es de CLP 110.216.719.999 y el patrimonio económico de Electrolux Chile S.A. es de CLP 5.054.617.554. A continuación, se detalla el rango del patrimonio económico estimado por EY Consulting para Electrolux de Chile S.A.:

Valor Económico del Patrimonio de Electrolux de Chile S.A y Electrolux Chile S.A.

Moneda: CLP	Mínimo	Esperado	Máximo
Electrolux de Chile S.A.	100.532.259.562	110.216.719.999	122.621.543.147
Reducción de Capital	-16.626.319.882	-16.626.319.882	-16.626.319.882
Patrimonio Electrolux de Chile S.A.	83.905.939.680	93.590.400.117	105.995.223.265

Posterior a la Fecha de Valorización, ocurrió una reducción de capital, en donde se considera que el patrimonio económico de Electrolux de Chile S.A. se reducirá en un monto igual a CLP 16.626.319.882 pesos chilenos. A continuación, se detalla el rango del patrimonio económico estimado por EY Consulting para ambas sociedades:

Valor Económico del Patrimonio de Electrolux de Chile S.A y Electrolux Chile S.A.

Moneda: CLP	Mínimo	Esperado	Máximo
Electrolux de Chile S.A.	83.905.939.680	93.590.400.117	105.995.223.265
Electrolux Chile S.A.	5.054.617.554	5.054.617.554	5.054.617.554

Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A. comparten un mismo accionista mayoritario Inversiones Infinity SpA, propietario de un 99,8459% y 99,7004% de las acciones de las sociedades respectivamente. Este accionista realizará un aumento de capital a pagar mediante el aporte en dominio de acciones, que corresponderá

al 99,7004% de las acciones de Electrolux Chile S.A. La tabla a continuación presenta el valor del 99,7004% del patrimonio económico de dicha compañía.

Valor Económico del Patrimonio del 99,7004% de Electrolux

Moneda: CLP

Electrolux Chile S.A.	5.039.474.572
-----------------------	---------------

De acuerdo a los rangos de valores de patrimonio económico del 99,7004% de Electrolux Chile S.A., Electrolux de Chile S.A. tendría que emitir entre 14.103.232 y 17.816.083 nuevas acciones a dicho accionista mayoritario.

Para que las participaciones accionarias de los accionistas minoritarios de Electrolux de Chile S.A. no presenten variaciones ni se diluyan éstos como consecuencia del aumento de capital, éstos podrán participar en el aumento de capital en una cantidad que se encontraría en CLP 7.777.702. A razón de lo anterior, Electrolux de Chile S.A. tendría que emitir entre 21.766 y 27.497 nuevas acciones, a ser suscritas por los accionistas minoritarios de Electrolux de Chile S.A.

Aumento de capital en Electrolux de Chile S.A.

Moneda: CLP	% de participación	Mínimo	Esperado	Máximo
Inversiones Infinity SpA	99,8459%	5.039.474.572	5.039.474.572	5.039.474.572
Accionistas minoritarios	0,1541%	7.777.702	7.777.702	7.777.702
Totales	100,0000%	5.047.252.274	5.047.252.274	5.047.252.274

Acciones a ser emitidas por Electrolux de Chile S.A.

Número de acciones	% de participación	Mínimo	Esperado	Máximo
Inversiones Infinity SpA	99,8459%	17.816.083	15.972.527	14.103.232
Accionistas minoritarios	0,1541%	27.497	24.651	21.766
Totales	100,0000%	17.843.580	15.997.178	14.124.998

Los detalles del cálculo de la cantidad de acciones a emitir se presentan en el Anexo N°1 de este documento.



4. CONCLUSIÓN

De acuerdo a lo solicitado, he considerado los Estados Financieros Auditados de la sociedad Electrolux de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2018, auditados por la empresa de auditoría externa Deloitte Auditores y Consultores Limitada, los Estados Financieros no Auditados de la sociedad Electrolux de Chile S.A. al 30 de junio de 2019 y los Estados Financieros no Auditados de Electrolux Chile S.A. al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de junio de 2019, con el único propósito de servir como antecedente a la Junta de Accionistas de Electrolux de Chile S.A., en el proceso de aumento de capital pagadero en dinero y mediante acciones emitidas por Electrolux Chile S.A.

El presente informe tiene por objeto estimar el valor de este aumento de capital, este no constituye un dictamen de auditoría y debe ser utilizado sólo con el objeto y alcance mencionado anteriormente.

Este informe se basa en la información contenida en los Estados Financieros de ambas sociedades y el informe de valorización del patrimonio económico para ambas sociedades elaborado por EY Consulting SpA y por ende, sus conclusiones se mantendrán válidas sólo en la medida que esta información no experimente cambios.

El valor del aumento de capital en Electrolux de Chile S.A. del accionista mayoritario no consistente en dinero y que corresponde al aporte de las acciones de la sociedad Electrolux Chile S.A. tendrá un valor de CLP 5.039.474.572, correspondiente al 99,7004% del valor total del patrimonio económico de Electrolux Chile S.A. Por otro lado, el valor del patrimonio económico del 100,00% de Electrolux de Chile S.A. tendrá un rango de valor entre CLP 83.905.939.680 y CLP 105.995.233.265.

De esta manera, el valor del aumento de capital en Electrolux de Chile S.A. tendría que ser el siguiente:

Aumento de capital en Electrolux de Chile S.A.

Moneda: CLP	% de participación	Esperado
Inversiones Infinity SpA	99,8459%	5.039.474.572
Accionistas minoritarios	0,1541%	7.777.702
Totales	100,0000%	5.047.252.274

La cantidad de nuevas acciones a ser emitidas por Electrolux de Chile S.A., tendría que encontrarse en el siguiente rango:

Acciones a ser emitidas por Electrolux de Chile S.A.

Número de acciones	% de participación	Mínimo	Esperado	Máximo
Inversiones Infinity SpA	99,8459%	17.816.083	15.972.527	14.103.232
Accionistas minoritarios	0,1541%	27.497	24.651	21.766
Totales	100,0000%	17.843.580	15.997.178	14.124.998

La cantidad de nuevas acciones a emitir se encontraría dentro de un rango entre 14.124.998 y 17.843.580 acciones de Electrolux de Chile S.A. Estimamos que la operación sería conveniente para los accionistas de Electrolux de Chile S.A. en la medida que la cantidad de acciones emitidas se encuentre dentro o por debajo de este rango.

A continuación, se presentan los Anexos de este informe, a ser considerados por los Directores y Accionistas:

Anexo N°1: Proposición de acciones a ser emitidas por Electrolux de Chile S.A.

Anexo N°2: Balance General no Auditado de Electrolux Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017, 2018 y al 30 de junio de 2019.

Anexo N°3: Estado de Resultados no Auditado de Electrolux Chile S.A. al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017, 2018 y al 30 de junio de 2019.

Anexo N°4: Estados Financieros Auditados Electrolux de Chile S.A. consolidado al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018.

Anexo N°5: Estados Financieros no Auditados Electrolux de Chile S.A. individual al 30 de junio de 2019.

Anexo N°6: Informe de Valorización Electrolux de Chile S.A. y Electrolux Chile S.A. elaborado por EY Consulting SpA al 30 de junio de 2019.

No tengo conocimiento de ninguna otra situación que a mi mejor saber y entender debiera ser informada a los Accionistas de ambas Sociedades para efectos del aumento de capital de Electrolux de Chile S.A.



5. DECLARACIÓN DEL PERITO

Declaro estar en cumplimiento de las normas de independencia establecidas en la Ley 18.045 de Mercado de Valores, no encontrándome en alguna de las causales enumeradas en los artículos 243 y 244 de la Ley.

De acuerdo a lo requerido por el Artículo 168, del Reglamento de Sociedades Anónimas, declaro que me constituyo responsable de las apreciaciones contenidas en este informe pericial.



Fernando Parga Ariztía
Rut: 10.357.239-8

AUTORIZO LA FIRMA de don **FERNANDO PARGA ARIZTÍA**, CNI 10.357.239-8, en la calidad en que comparece. SANTIAGO, 17 de octubre de 2019.-

