

INFORME PERICIAL SOBRE CANJE DE ACCIONES DE EMPRESAS MELÓN S.A. A LOS ACCIONISTAS DE MELÓN S.A. POR EL AUMENTO DE CAPITAL PROYECTADO DE EMPRESAS MELÓN S.A. QUE SERIA SUSCRITO Y PAGADO POR LOS ACCIONISTAS DE MELÓN S.A.

Señores
Accionistas
Melón S.A. y Empresas Melón S.A.

De acuerdo a lo solicitado, he practicado un peritaje con el objeto de opinar sobre la relación de canje que se propondrá en las Juntas de Accionistas de Melón S.A. (en adelante "Melón") y de Empresas Melón S.A. (en adelante "Empresas Melón"), según las instrucciones de la Administración de dichas sociedades. Para dicho efecto se tomó en consideración los siguientes antecedentes:

1. Estados financieros auditados de Melón al 30 de septiembre de 2010. Según dichos estados financieros, el patrimonio contable de Melón es la cantidad de \$149.891.128.000, el cual se desglosa de la siguiente manera:

	\$
Capital emitido	49.596.136.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	98.249.029.000
Otras reservas	2.045.963.000
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	149.891.128.000
Participaciones no controladoras	-
Patrimonio total	149.891.128.000

Dichos estados financieros fueron auditados por la firma auditora externa Ernst & Young.

2. Estados financieros auditados de Empresas Melón al 30 de septiembre de 2010. Según dichos estados financieros, el patrimonio contable de Empresas Melón es la cantidad de \$1.000.000, el cual se desglosa de la siguiente manera:

	\$
Capital emitido	1.000.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-
Otras reservas	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.000.000
Participaciones no controladoras	-
Patrimonio total	1.000.000

Dichos estados financieros fueron auditados por la firma auditora externa Ernst & Young.

3. Estados financieros de Empresas Melón al 1 de octubre de 2010. Según dichos estados financieros, el patrimonio contable de Empresas Melón es la cantidad de \$183.748.151.537, el cual se desglosa de la siguiente manera:

	\$
Capital emitido	278.200.615.512
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-
Otras reservas	(94.452.463.975)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	183.748.151.537
Participaciones no controladoras	-
Patrimonio total	183.748.151.537

Dichos estados financieros son proforma al 1 de octubre de 2010.

4. Aumento de capital por \$278.199.615.512 aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas de Empresas Melón, celebrada con fecha 29 de septiembre de 2010, cuya suscripción y pago íntegro se efectuó con fecha 1° de octubre de 2010 por Inversiones Cordillera del Sur III Limitada e Inversiones Cordillera del Sur Limitada, respectivamente, en su calidad de únicos accionistas de Empresas Melón. Dicho pago se realizó mediante el aporte en dominio de acciones emitidas por Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A. (en adelante "Blue Circle") y de Melón valorizadas a su valor tributario, de modo de acogerse a las disposiciones sobre reorganización contenidas en el artículo 64 del Código Tributario.

Inversiones Cordillera del Sur III Limitada aportó: (i) 104.645.971.415 acciones emitidas por Blue Circle, representativas del 99,99% de su capital social; y (ii) 767.802.816 acciones emitidas por Melón, representativas del 16,50% de su capital social.

Inversiones Cordillera del Sur Limitada aportó 44.037 acciones emitidas por Blue Circle, representativas del 0.01% de su capital social.

En razón de lo anterior el 100% de las acciones de Blue Circle se reunieron en manos de Empresas Melón y de conformidad a lo dispuesto en el Artículo 103 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, y habiendo transcurrido el plazo legal de 10 días con un solo accionista, con fecha 11 de octubre de 2010, Blue Circle se disolvió de pleno derecho, pasando la totalidad de sus activos y pasivos, derechos y obligaciones al patrimonio de Empresas Melón.

5. Informe de Valoración emitido con fecha 12 de noviembre de 2010 por Deloitte Auditores y Consultores Ltda. (en adelante "Deloitte") que señala que al 30 de septiembre de 2010, el rango de valor económico del patrimonio de Melón fluctúa entre \$204.293.760.000 y \$223.639.760.000. En Sesión de Directorio de Melón realizada el 12 de noviembre de 2010, a las 11:00 horas, se acordó para efectos del canje considerar como valor económico la suma de \$213.966.760.000.

Por su parte, según el mismo informe, el rango de valor económico del patrimonio de Empresas Melón fluctúa entre \$239.213.290.000 y \$258.559.290.000. En Sesión de Directorio de Melón con fecha el 12 de noviembre de 2010, se acordó que, para efectos del canje, se considerará como valor económico la suma de \$248.886.290.000.

6. Registro de Accionistas de Melón, según el cual el número de acciones suscritas y pagadas de Melón, al 30 de septiembre de 2010, es de 4.653.965.053 acciones. De las cuales Melón es dueña de 4.618.369.928 acciones, mientras que los accionistas minoritarios son dueños de 35.595.125 acciones.
7. Según reducción a escritura pública de fecha 1 de octubre de 2010 otorgada ante el Notario Público de Santiago don Eduardo Diez Morello, en que consta el Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de septiembre del mismo año, que aumenta el capital de Empresas Melón S.A., debidamente inscrita y publicada, y según las escrituras públicas de fecha 1 de octubre de 2010, otorgadas ante el mismo Notario, en que constan los contratos de suscripción de acciones entre Inversiones Cordillera del Sur Ltda, e Inversiones Cordillera del Sur III Ltda, y Empresas Melón, el número de acciones suscritas y pagadas de dicha sociedad, es de 278.200.615.512 acciones.

De esta manera y según los antecedentes anteriormente mencionados, en las Juntas Extraordinarias de Accionistas de Melón y Empresas Melón a celebrarse con fecha 29 de noviembre de 2010 y 30 de diciembre de 2010, se propondrá a los señores accionistas: (i) la fusión por incorporación de Melón en Empresas Melón a valores económicos, y (ii) aumento de capital en Empresas Melón. Para estos efectos, Melón ha considerado un aumento de capital emitiéndose 1.829.240.581 acciones que serán entregadas a todos los accionistas de Melón salvo Empresas Melón, dado que ésta ya participa en dicha sociedad.

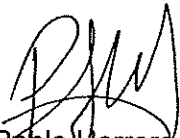
Considerando que el número total de acciones de Empresas Melón es actualmente de 278.200.615.512 y el de Melón de 4.653.965.053 acciones, y que Empresas Melón participa actualmente en Melón, se recomienda para efectos de la fusión que por cada acción de Melón se entreguen 51,39 de Empresas Melón a todos los accionistas de Melón salvo a Empresas Melón, cuyas acciones en Melón por efecto de la fusión quedarían sin efecto.

A los señores Accionistas de
Melón S.A. y Empresas Melón S.A.
Página 4

En mi opinión, la relación de canje de 51,39 acciones de Empresas Melón por cada acción de Melón, basado en los antecedentes señalados en los puntos 1 a 7 anteriores, es un criterio razonable para efectuar el canje de acciones, ante la posible fusión por incorporación de Melón en Empresas Melón.

Se emite este informe pericial para los efectos del artículo 99 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, de conformidad con lo establecido en el Artículo 22 del Reglamento de Sociedades Anónimas, declaro que me constituyo responsable de las apreciaciones contenidas en el presente informe pericial.

Santiago, a 12 de noviembre de 2010.



Pablo Herrera A.
RUT: 10.567.631-K