

## ASAMBLEA ORDINARIA DE APORTANTES

### FONDO DE INVERSIÓN SECURITY DEBT OPPORTUNITIES

En Santiago de Chile, a las 9:30 horas del día 23 de mayo de 2019, en Avenida Apoquindo 3150, piso 6, comuna de Las Condes, se celebró la Asamblea Ordinaria de Aportantes de **FONDO DE INVERSIÓN SECURITY DEBT OPPORTUNITIES** (el "Fondo"), presidida por don Carlos Budge Carvallo, Director de Administradora General de Fondos Security S.A. (la "Sociedad Administradora"), y con la asistencia de don Juan Pablo Lira Tocornal, Gerente General de la misma, quien actuó como Secretario.

#### ASISTENCIA

Asistieron los Aportantes que se indican a continuación:

<b>APORTANTES</b>	<b>REPRESENTANTE</b>	<b>Nº CUOTAS</b>
A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones tipo A	Cristián Hidalgo Mancilla	61.964.583
A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones tipo B	Cristián Hidalgo Mancilla	46.380.577
A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones tipo C	Cristián Hidalgo Mancilla	53.430.494
A.F.P. Cuprum S.A. para su Fondo de Pensiones tipo D	Cristián Hidalgo Mancilla	23.746.878
A.F.P. Provida S.A. para su Fondo de Pensiones tipo B	Karina Olave Martinez	29.683.491
A.F.P. Provida S.A. para su Fondo de Pensiones tipo C	Karina Olave Martinez	103.892.519
A.F.P. Provida S.A. para su Fondo de Pensiones tipo D	Karina Olave Martinez	51.946.322
A.F.P. Habitat S.A. para su Fondo de Pensiones tipo A	Vicente Olavarría Mesa	55.656.802
A.F.P. Habitat S.A. para su Fondo de Pensiones tipo B	Vicente Olavarría Mesa	55.656.802
A.F.P. Habitat S.A. para su Fondo de Pensiones tipo C	Vicente Olavarría Mesa	55.656.802
A.F.P. Habitat S.A. para su Fondo de Pensiones tipo D	Vicente Olavarría Mesa	18.552.275
<b>TOTAL</b>		<b>556.567.545</b>

## **1. CONSTITUCIÓN DE LA ASAMBLEA, CONVOCATORIA Y PODERES**

El Presidente señaló que encontrándose presentes y representadas **556.567.545** cuotas del Fondo que representaban un 100% de las cuotas válidamente suscritas y pagadas y considerando que todos sus titulares tenían inscritas sus cuotas en el Registro de Aportantes a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de celebración de la Asamblea, se daba por constituida la Asamblea Ordinaria de Aportantes de **Fondo de Inversión Security Debt Opportunities**, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (la "Ley") y la convocatoria efectuada por el Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. en la Sesión de Directorio celebrada con fecha 10 de abril de 2019.

Se dejó constancia que las las citaciones a los señores Aportantes se enviaron oportunamente, y el aviso fue publicado en el sitio web de la Administradora ([www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl)) el día 9 de mayo 2019. Se solicitó la omisión de la lectura de la citación y avisos mencionados, lo que se aprobó por unanimidad y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones.

Los poderes otorgados a los presentes fueron revisados, encontrándose estos poderes y la hoja de asistencia a disposición de los señores Aportantes, los que fueron aprobados sin objeción por la unanimidad de los Aportantes y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones.

Se acordó dejar constancia en el acta que no asistió el delegado de la Comisión para el Mercado Financiero (la "Comisión").

## **2. DESIGNACIÓN DE PRESIDENTE Y SECRETARIO DE LA ASAMBLEA**

Se propuso designar como Presidente de la Asamblea al Director de la Administradora, don Carlos Budge Carvallo y como Secretario de la Asamblea, al Gerente General de la Administradora, don Juan Pablo Lira Tocornal. La Asamblea aprobó esta proposición por unanimidad y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones.

## **3. DESIGNACIÓN DE APORTANTES PARA LOS EFECTOS DE FIRMAR EL ACTA**

Señaló el Secretario que de conformidad a lo establecido en el artículo 16 del Reglamento de la Ley, Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, correspondía

designar previamente a cuatro Aportantes para que, tres cualesquiera de ellos, en conjunto con el Presidente y el Secretario de la Asamblea, firmen el acta de la misma, que contendrá los acuerdos que se adopten en ella y que se levantará con este motivo, la que se entenderá por definitivamente aprobada una vez inserta en el libro de actas y firmada por ellos.

La Asamblea acordó, por unanimidad y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, que el acta de la Asamblea sea firmada por todas las personas naturales asistentes a ésta.

#### **4. TABLA**

El Secretario informó a los señores Aportantes que, de acuerdo a lo establecido en el artículo 73 de la Ley y en el Reglamento Interno del Fondo, la Asamblea tenía por objeto someter a la consideración de los señores Aportantes, las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Sociedad Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia;
4. Designar a la empresa de auditoría externa del Fondo, de entre aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
5. Pronunciarse acerca de la designación de los peritos o valorizadores independientes que se requieren para valorizar las inversiones del Fondo; y
6. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

#### **5. CUENTA ANUAL DEL FONDO Y ESTADOS FINANCIEROS**

En primer lugar, se dejó constancia que, de acuerdo a la normativa aplicable, el balance y el dictamen de la empresa de auditoría externa del Fondo, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron publicados en el sitio web de la Administradora, [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl), con fecha 28 de febrero de 2019.

Asimismo, se señaló que habían estado a disposición de los señores Aportantes del Fondo durante los 15 días anteriores a la Asamblea, para su examen, todos los

antecedentes referidos, así como también los libros de actas, registros públicos, inventarios e informes de la empresa de auditoría externa.

**A. Cuenta Anual del Fondo**

A continuación, se hizo una referencia en términos generales con respecto al desempeño del Fondo durante el ejercicio anterior.

**B. Informe Empresa Auditoría Externa**

Se hizo presente a los señores Aportantes que, empresa de auditoría externa del Fondo, Surlatina (Grant Thornton) Auditores Limitada, mediante carta de fecha 27 de febrero de 2019 suscrita por el socio señor Marco Opazo Herrera, informó a la Sociedad Administradora que, en su opinión, los mencionados estados financieros presentaban razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Security Debt Opportunities al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**C. Balance y estados financieros**

El balance y estados financieros del Fondo fueron publicados en el sitio web de la Sociedad Administradora, en el hipervínculo:

<https://www.inversionessecurity.cl/productos-y-servicios/productos/fondos-de-inversion/fondo-de-inversion-security-debt-opportunities>

Conforme a lo anterior, se cedió a los señores Aportantes la palabra a fin de que hicieran sus observaciones a la cuenta anual del Fondo, la opinión de la empresa de auditoría externa, el balance y estados financieros del Fondo.

La Asamblea acordó, por unanimidad y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, aprobar el informe de la empresa de auditoría externa, balance y estados financieros del ejercicio 2018 del Fondo.

**D. Resultado del ejercicio anterior**

Para información de los señores Aportantes, se hizo presente que el Estado de Utilidad para la distribución de dividendos al 31 de diciembre de 2018 era el siguiente (MUS\$):

	<b>MUSD\$</b> <b>Al 31.12.18</b>
<b>Beneficio Neto Percibido en el Ejercicio</b>	<b>(165)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	12
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	<b>(142)</b>
Gastos del período (menos)	<b>(35)</b>
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
Dividendos provisorios (menos)	-
<b>Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores</b>	<b>994</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>995</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	<b>34.778</b>
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	287
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(34.070)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(1)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	<b>(1)</b>
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>829</b>

Del Estado indicado se desprendió que no existían Beneficios Netos Percibidos en el Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 susceptibles de ser distribuidos como dividendos, de conformidad con lo establecido en el artículo 80 de la Ley y en el número CINCO. del Título IX. del Reglamento Interno del Fondo.

## **E. Saldos de las cuentas de patrimonio**

De acuerdo con los resultados del ejercicio correspondiente al año 2018 según el balance del Fondo, las cuentas de patrimonio quedaron con los siguientes saldos finales (MUS\$):

Aportes:	<b>18.260</b>
Resultados acumulados	<b>995</b>
Resultados del ejercicio	<b>(165)</b>
Dividendos provisorios	-
	-
<b>Total patrimonio</b>	<b>19.090</b>

## **6. CUENTA DEL COMITÉ DE VIGILANCIA**

A sugerencia del señor Presidente, la Asamblea acordó por la unanimidad de las cuotas asistentes y, consecuentemente, con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A., A.F.P. Habitat S.A., y A.F.P. Capital S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, omitir la lectura de la cuenta anual del Fondo respecto del ejercicio 2018, emitida por el Comité de Vigilancia y enviada con anterioridad a esta fecha a los señores Aportantes.

## **7. ELECCIÓN DEL COMITÉ DE VIGILANCIA**

A continuación, se señaló a los señores Aportantes que, de acuerdo a la tabla de la Asamblea, correspondía proceder a la elección del Comité de Vigilancia del Fondo, designando a los miembros que lo integrarán hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

Se propuso a la Asamblea los siguientes candidatos:

- a) Jorge Sepúlveda Torres, cédula de identidad N° 8.311.241-7;
- b) Paul Mazoyer Rabié, cédula de identidad N° 9.523.230-2;
- c) Hugo Caneo Ormazábal, cédula de identidad N° 10.067.272-3; y
- d) Eduardo Steffens Vidal, cédula de identidad N° 12.069.253-4.

A continuación se sometió a votación, manifestando cada Aportante sus preferencias a viva voz.

Al respecto, A.F.P. Provida S.A para sus Fondos de Pensiones, a través de su representante, señaló que distribuían sus votos en partes iguales entre los candidatos Paul Mazoyer Rabié y Hugo Caneo Ormazábal

Asimismo, A.F.P. Habitat S.A para sus Fondos de Pensiones, a través de su representante, señaló que distribuían sus votos en partes iguales entre los candidatos Paul Mazoyer Rabié y Eduardo Steffens Vidal.

Por su parte, A.F.P. Cuprum S.A. para sus Fondos de Pensiones, a través de su representante, señaló que distribuía sus votos únicamente en favor de Eduardo Steffens Vidal.

La Administradora informó el resultado de los votos emitidos a viva voz por cada Aportante en relación con uno o más de los miembros propuestos para integrar el Comité de Vigilancia del Fondo.

Dichos resultados fueron:

- a) Jorge Sepúlveda Torres, no obtuvo votos.
- b) Paul Mazoyer Rabié, obtuvo el 33,33% de los votos;
- c) Hugo Caneo Ormazábal, obtuvo el 16,67% de los votos; y
- d) Eduardo Steffens Vidal, obtuvo el 50,00% de los votos.

Luego de un breve intercambio de opiniones, se acordó, por la unanimidad de las cuotas asistentes y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A., A.F.P. Habitat S.A., y A.F.P. Capital S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, que el Comité de Vigilancia de Fondo de Inversión Security Debt Opportunities, hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, fuere integrado por:

- a) Paul Mazoyer Rabié, obtuvo el 33,33% de los votos;
- b) Hugo Caneo Ormazábal, obtuvo el 16,67% de los votos; y
- c) Eduardo Steffens Vidal, obtuvo el 50,00% de los votos;

## **8. FIJACIÓN DE LA REMUNERACIÓN DEL COMITÉ DE VIGILANCIA**

A continuación, se indicó que, continuando con la tabla, correspondía a la Asamblea fijar la remuneración del Comité de Vigilancia del Fondo hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes. A este respecto, se hizo presente que la remuneración de los miembros del Comité de Vigilancia constituía un gasto ordinario de cargo del Fondo.

Se propuso a la Asamblea fijar como remuneración para los miembros del Comité de

Vigilancia hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, por cada sesión a la que asistan, la cantidad de 20 Unidades de Fomento con un tope máximo de 6 sesiones remuneradas, lo que fue aprobado por la unanimidad de las cuotas asistentes y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones.

## **9. PRESUPUESTO DEL COMITÉ DE VIGILANCIA**

A continuación, se señaló a los señores Aportantes que correspondía determinar el presupuesto de gastos para el Comité de Vigilancia designado, hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes. A este respecto, se señaló que existía una proposición en orden a fijar un presupuesto de 200 Unidades de Fomento para este propósito.

Asimismo, se hizo presente que, de acuerdo con el numeral 3.4. del número TRES. del Título VI. del Reglamento Interno del Fondo, los gastos del Comité de Vigilancia no pueden exceder de un 0,5% del valor de los activos del Fondo.

Luego de un breve intercambio de opiniones, por la unanimidad de las cuotas asistentes, y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, se acordó aprobar el presupuesto de gastos propuesto para el Comité de Vigilancia de Fondo de Inversión Security Debt Opportunities hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, ascendente a 200 Unidades de Fomento.

## **10. ELECCIÓN DE AUDITORES EXTERNOS**

A continuación, se señaló que correspondía que los señores Aportantes se pronunciaran sobre la empresa de auditoría externa que deberá examinar la contabilidad, inventario, balance y estados financieros del Fondo hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, así como pronunciarse sobre el cumplimiento de las políticas y normas contenidas en el Reglamento Interno del Fondo. A este respecto, de conformidad al artículo 73 de la Ley, el Comité de Vigilancia propuso la siguiente terna:

- 1) KPMG Auditores Consultores Limitada, con un presupuesto de 230 Unidades con un tiempo estimado de 190 horas de trabajo.
- 2) Surlatina Auditores Limitada, con un presupuesto de 90 Unidades de Fomento, con un tiempo estimado de 125 horas de trabajo.



- 3) Deloitte Auditores y Consultores Limitada, con un presupuesto de 260 Unidades de Fomento, con un tiempo estimado de 115 horas de trabajo.

Se hizo presente que la actual empresa de auditoría externa del Fondo era Surlatina Auditores Consultores Limitada, que llevaba 2 años en sus funciones.

Luego de efectuada la votación correspondiente, con el voto favorable de la unanimidad de las cuotas presentes y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, se designó a la empresa Surlatina Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa del Fondo hasta la celebración del próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

## **11. DESIGNACIÓN DE CONSULTORES INDEPENDIENTES**

A continuación, el señor Presidente hizo presente que considerando que el Fondo aún no invierte en activos que requieran designar valorizadores independientes según el Oficio Circular N° 657, no se proponía a la Asamblea la designación de los mismos. Sin perjuicio de lo anterior, el Presidente señaló, que una vez que el Fondo invierta en los mencionados activos, se citará a los señores Aportantes a Asamblea para efectos de designar valorizadores independientes según lo dispuesto en el Oficio Circular N° 657 precedentemente indicado.

En relación con lo anterior, el Comité de Vigilancia propuso para estos efectos a las siguientes entidades:

<b>Empresa Valorizadora</b>	<b>Costo</b>	<b>Metodología</b>
<b>Sitka</b>	<b>UF 90</b>	<b>Enfoque de Mercado Enfoque de Ingresos Enfoque de Costos</b>
<b>M31</b>	<b>UF 95</b>	<b>Valor razonable estimado por la Gestora Internacional</b>
<b>BDO</b>	<b>UF 50</b>	<b>Enfoque de Mercado Enfoque de Ingresos Enfoque de Costos</b>
<b>Colliers</b>	<b>UF 100</b>	<b>Enfoque de Mercado Enfoque de Ingresos Enfoque de Costos</b>
<b>Carrillo y Asociados</b>	<b>UF 75</b>	<b>Precios Transacciones recientes Múltiplos Flujo de Caja Descontado Tasaciones</b>

MarketCap	UF 65	Valor razonable inversiones Flujo de Caja Descontado
Valoriza	UF 70	Valor razonable inversiones <b>Múltiplos</b>
Nivara	UF 80	<b>Valor de liquidación</b> <b>Aproximaciones de Benchmark</b>

El señor Presidente comenta que el Comité de Vigilancia del Fondo sugirió, de acuerdo con su experiencia, que la Asamblea diera prioridad a Sitka, M31 y Nivara en la elección de los valorizadores independientes.

Luego de efectuada la votación correspondiente, y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones, se aprobó por unanimidad designar a las empresas fueran Sitka y Nivara. como consultores independientes del Fondo hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

**12. OTRAS MATERIAS DE INTERÉS QUE NO SEAN PROPIAS DE UNA ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DE APORTANTES**

Se ofreció la palabra a los señores Aportantes para que planteen cualquier materia que estimen de interés para el Fondo y que no corresponda ser tratada en una Asamblea Extraordinaria.

Los señores Aportantes consideraron que no existía ninguna otra materia de interés que tratar en la Asamblea.

**13. LEGALIZACIÓN DEL ACTA DE LA ASAMBLEA**

Se solicitó a los señores Aportantes facultar al Gerente General de la Administradora del Fondo, don Juan Pablo Lira Tocornal, o a quien lo reemplace en el cargo, y a los abogados señores Víctor Barros Echeverría, Tomás Pintor Willcock y María Teresa Polgatti García para que, actuando conjunta o separadamente uno cualquiera de ellos reduzca a escritura pública lo que sea pertinente del acta de la Asamblea y efectúe las comunicaciones necesarias a las entidades pertinentes, en especial, a la Comisión para el Mercado Financiero, pudiendo al efecto suscribir los instrumentos públicos y privados que sean necesarios. La Asamblea aprobó la proposición por la unanimidad de las cuotas asistentes, y consecuentemente con el voto favorable de los señores representantes de A.F.P. Cuprum S.A., A.F.P. Provida S.A. y A.F.P. Habitat S.A., para sus respectivos Fondos de Pensiones.

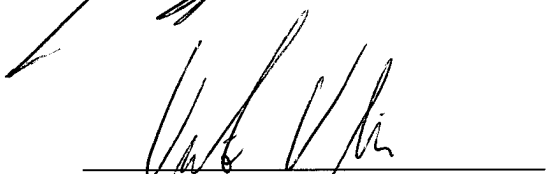
No habiendo otras materias que tratar, se dio por terminada la Asamblea Ordinaria de Aportantes, agradeciendo la presencia de los asistentes, siendo las 9:45 horas.



Carlos Brage Carvalho



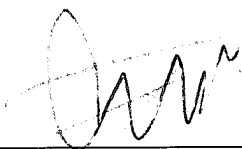
Juan Pablo Lira Tocornal



Vicente Olavarría Mesa



Karina Olave Martínez



Cristián Hidalgo Mancilla

