

## ASAMBLEA ORDINARIA DE APORTANTES

### FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

En Santiago de Chile, a las 10:45 horas del día 15 de mayo de 2019, en Avenida Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, se celebró la Asamblea Ordinaria de Aportantes de **FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B** (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>
Inversiones Marchigüe Limitada	Luis Blanco Cornejo	380.698
Inversiones el Colibrí Limitada	Luis Blanco Cornejo	190.299
Servicios y Asesorías el Ámbar Limitada	Luis Blanco Cornejo	190.299
Chenquelemu Inversment Limitada	Martin Alejandro Pavlovic	126.866
Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A.	María Paz Mendiola Fuenzalida	634.229
Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Luis Blanco Cornejo	634.229
Seguros de Vida Security Previsión S.A.	Luis Blanco Cornejo	126.866
<b>TOTAL</b>		<b>2.283.486</b>

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

El Presidente señaló que encontrándose presentes y representadas 2.283.486 cuotas del Fondo que representaban un 70,59% de las cuotas válidamente suscritas y pagadas y considerando que todos sus titulares tenían inscritas sus cuotas en el Registro de Aportantes con cinco días hábiles de anticipación a la fecha de celebración de la Asamblea, se daba por constituida la Asamblea Ordinaria de Aportantes de **Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B** 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 29 de abril de 2019., lo que se aprobó por unanimidad de las cuotas asistentes.

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 las cuotas asistentes.

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 de las cuotas asistentes.

## **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 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 de las cuotas asistentes, 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 requieran 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 Auditores Limitada, mediante carta de fecha 20 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B 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 [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl), el día 28 de febrero de 2019.

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 de las cuotas asistentes, 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>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(30)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(22)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	
Gastos del ejercicio (menos)	(8)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	

**DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)**

<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(2)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(2)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(2)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	
Dividendos definitivos declarados (menos)	

Ajuste a resultado devengado acumulado  
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)  
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)

**MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR** **(32)**

Del estado indicado se desprende que no existe Beneficio Neto Percibido en el Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 susceptible de ser distribuido 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:	3.186
Otras Reservas	0
Resultados acumulados	(2)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(30)
Dividendos provisorios	0
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>3.154</b>

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

A sugerencia del señor Presidente, la Asamblea acordó por la unanimidad de las cuotas asistentes, omitir la lectura de la cuenta anual del Fondo por parte de la Sociedad Administradora respecto del ejercicio 2018.

#### **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 que el Comité de Vigilancia hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, estuviese integrado por las siguientes personas:

- a) Hugo Caneo Ormazábal, cédula de identidad N° 10.067.272-3;
- c) Jorge Sepúlveda Torres, cédula de identidad N° 8.311.241-7; y
- d) Juan Ignacio Ugarte Bolumburu, cédula de identidad N° 13.473.709-3.

La asamblea aprobó por la unanimidad de las cuotas presentes, que el Comité de Vigilancia estuviese integrado por las personas propuestas.

#### **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 que los miembros del Comité de Vigilancia no perciban remuneración por las sesiones a las que asistan, en razón de que el Fondo aún no recibe llamados de capital del Fondo Extranjero objeto de la inversión, lo que fue aprobado por la unanimidad de las cuotas asistentes.

#### **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, se acordó aprobar el presupuesto de gastos propuesto para el Comité de Vigilancia de Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B 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) **Surlatina Auditores Limitada**, con un presupuesto de 90 Unidades de Fomento,
- 3) **KPMG Auditores Consultores Limitada**, con un presupuesto de 230 Unidades de Fomento; y
- 2) **Deloitte Auditores y Consultores Limitada**, con un presupuesto de 260 Unidades de Fomento;

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

Luego de efectuada la votación correspondiente, por la unanimidad de las cuotas asistentes, se designó a la empresa Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría externa del Fondo hasta la celebración del próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes, por todo el ejercicio del año 2019.

## 11. DESIGNACIÓN DE CONSULTORES INDEPENDIENTES

A continuación y conforme a lo dispuesto en el Oficio Circular N° 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, correspondía tratar la designación de un consultor independiente para la valorización según IFRS de las inversiones del Fondo en sociedades o entidades no registradas, en la medida que se cumplan los supuestos establecidos en el referido Oficio Circular. Dicho consultor independiente debe ser designado por una Asamblea Ordinaria de Aportantes de entre una terna propuesta por el Comité de Vigilancia.

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

Empresa Valorizadora	Costo	Metodología
Sitka	UF 90	Enfoque de Mercado
		Enfoque de Ingresos
		Enfoque de Costos
M31	UF 95	Valor razonable estimado por la Gestora Internacional
BDO	UF 50	Enfoque de Mercado
		Enfoque de Ingresos
		Enfoque de Costos
Colliers	UF 100	Enfoque de Mercado
		Enfoque de Ingresos
		Enfoque de Costos
Carrillo y Asociados	UF 75	Precios Transacciones recientes
		Múltiplos
		Flujo de Caja Descontado
MarketCap	UF 65	Tasaciones
		Valor razonable inversiones
Valoriza	UF 70	Flujo de Caja Descontado
		Valor razonable inversiones
Nivara	UF	Múltiplos

80	Valor de liquidación
	Aproximaciones de Benchmark
	Valor Contable

Luego de efectuada la votación, los resultados fueron los siguientes:

- 1) M31 obtuvo el 27,8% de los votos;
- 2) Market Cap obtuvo el 33,3% de los votos; y
- 3) Carrillo y Asociados, Valoriza, Nivara, BDO, Colliers y Sitka no obtuvieron votos.
- 4) El 38,9% de las cuotas asistentes se abstuvo de votar.

Luego de un breve intercambio de opiniones, el 33,3% de las cuotas asistentes acordó designar a la empresa MarketCap como consultores independientes del Fondo hasta la celebración de la próxima Asamblea Ordinaria de Aportantes.

Los representantes de los Aportantes asistentes solicitaron dejar constancia del siguiente detalle de sus votos en acta:

- 1) MetLife Chile Seguros de Vida S.A destinó la totalidad de sus votos a M31.
- 2) Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A destinó la totalidad de sus votos a MarketCap.

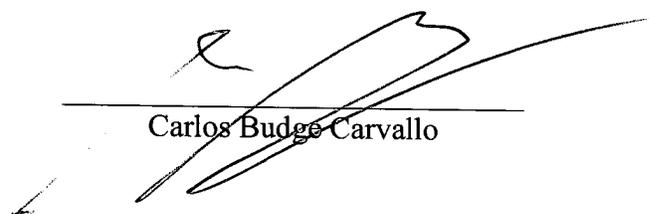
**12. OTRAS MATERIAS DE INTERÉS QUE NO SEAN PROPIAS DE UNA ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DE APORTANTES**

Se ofreció la palabra a los señores Aportantes para que plantearan cualquier materia que estimaran de interés para el Fondo y que no corresponda ser tratada en una Asamblea Extraordinaria de Aportantes, sin que se efectuara intervención alguna al respecto.

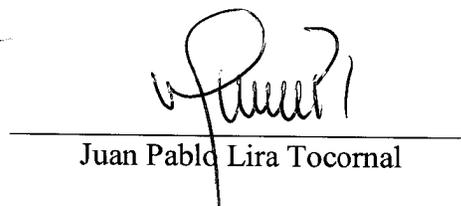
**13. LEGALIZACIÓN DEL ACTA DE LA ASAMBLEA**

Se solicitó a los señores Aportantes facultar al Gerente General de la Sociedad 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.

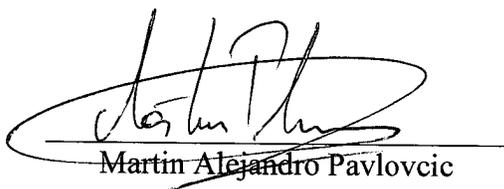
No habiendo otras materias que tratar, se dio por terminada la Asamblea Ordinaria de Aportantes, agradeciendo la presencia de los asistentes, siendo las 11:00 horas.



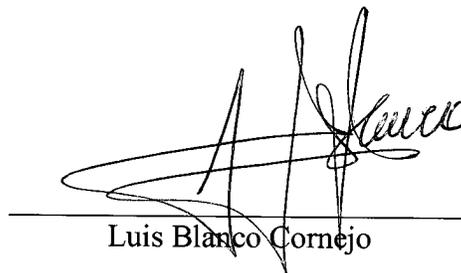
Carlos Budge Carvallo



Juan Pablo Lira Tocornal



Martin Alejandro Pavlovic



Luis Blanco Cornejo



María Paz Mendiola Fuenzalida