

JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS

LARRAÍN VIAL ACTIVOS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

En Santiago de Chile, a 29 de abril de 2016, siendo las 9:00 horas, en el domicilio social de la sociedad Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos (la “**Sociedad**”) ubicado en Avenida El Bosque Norte N° 0177, 4° piso, Las Condes, Santiago, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas (la “**Junta**”), bajo la presidencia ad-hoc de doña Andrea Larraín Soza. Se encuentra presente en la Junta el Gerente General de la sociedad don Claudio Yáñez Fregonara, quien es designado para actuar como secretario de actas de la Junta.

I. ASISTENCIA.

Según consta la hoja de asistencia que establece el artículo 124 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, la cual se encuentra firmada, la Presidenta señala que se encuentran presentes y representadas 225.000 acciones, que corresponden al 100% de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad.

La nómina de los accionistas presentes y representados es la siguiente:

Nombre accionista	N° acciones	Apoderado
Larraín Vial SpA	224.999	Juan Luis Correa Gandarillas
Asesorías Larraín Vial Limitada	1	Juan Luis Correa Gandarillas y Santiago Vial Echeverría
Total de acciones emitidas por la Sociedad	225.000	

II. PODERES.

La señora Presidenta deja constancia que los poderes otorgados por los accionistas fueron revisados y cumplen con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes. Los poderes fueron aprobados sin observaciones por la unanimidad de la Junta.

III. REPRESENTACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA.

Se deja constancia que no se encuentra presente en la Junta ningún representante de la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”).

IV. CONSTITUCION DE LA JUNTA.

La Presidenta manifiesta que encontrándose presentes en esta Junta 225.000 acciones correspondientes al 100% de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad, se reunió el quórum exigido por la ley y los estatutos sociales para la constitución de la presente Junta declarándose legalmente constituida la misma.

V. CONVOCATORIA Y OTRAS FORMALIDADES.

A continuación la Presidenta solicita que se deje constancia en el acta de lo siguiente:

1. Que esta Junta fue convocada por acuerdo del Directorio de la Sociedad de fecha 30 de marzo de 2016.
2. Que habiéndose asegurado de antemano la comparecencia de la unanimidad de los accionistas de la Sociedad, quienes se encuentran presentes en esta Junta, no fue necesario cumplir con las formalidades de citación y publicaciones de conformidad con lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas (en adelante la “LSA”).
3. Que los antecedentes referidos en el artículo 54 de la LSA se han puesto a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la Sociedad con la anticipación requerida por este último cuerpo legal.
4. Que la celebración de la Junta ha sido comunicada a la SVS.
5. Que los accionistas asistentes han firmado la hoja de asistencia y que todos ellos corresponden o representan a accionistas registrados como tales en el Registro de Accionistas de la Sociedad con 5 días de anticipación.

VI. FIRMA DEL ACTA.

La Presidenta señala que de conformidad con lo dispuesto por el artículo 72 de la LSA, el acta que se levante será firmada por la Presidenta, el secretario y por todos los accionistas presentes en la Junta.

VII. APROBACION DEL ACTA DE LA JUNTA ANTERIOR.

Los señores accionistas aprobaron por unanimidad el acta de la anterior Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, la que se encuentra firmada por las personas designadas al efecto.

VIII. OBJETO DE LA CONVOCATORIA.

La Presidenta señaló que esta junta tenía por objeto someter a la consideración y aprobación de los señores accionistas las siguientes materias:

1. Examen de la situación de la Sociedad e informe de los auditores externos al 31 de diciembre de 2015.
2. Aprobación de la memoria, el balance del ejercicio y los estados financieros debidamente auditados del ejercicio terminado el año 2015.
3. Pronunciarse acerca del destino de las utilidades del ejercicio, la distribución de éstas, aprobación de la política de dividendos de la Sociedad y del procedimiento a utilizarse caso de haber pago de los mismos.
4. Renovación del directorio de la Sociedad.
5. Fijación de la remuneración de los miembros del directorio de la Sociedad para el período 2016.

6. La designación de los auditores externos para el ejercicio 2016.
7. Designación del periódico en que se harán las publicaciones sociales;
8. Información sobre las operaciones con partes relacionadas de la Sociedad y sus filiales, a que se refiere el Título XVI de la ley N° 18.046; y
9. Demás materias que de conformidad a la ley y los estatutos son propias de las juntas ordinarias.

De este modo, señaló la señora Presidenta, correspondía a la Junta abocarse al conocimiento de las materias señaladas en la tabla:

8.1 “Examen de la situación de la Sociedad e informe de los auditores externos al 31 de diciembre de 2015”.

La Presidenta cedió la palabra a don Claudio Yáñez quien expuso a los presentes la situación de la Sociedad, el informe de los auditores externos al 31 de diciembre de 2015 y respondió las preguntas que se hicieron respecto al estado de los negocios sociales.

La Junta, por unanimidad, aprobó la cuenta dada por el Sr. Yáñez.

8.2 “Aprobación de la memoria, el balance del ejercicio y los estados financieros debidamente auditados del ejercicio terminado el año 2015”.

La Presidenta sometió a continuación a consideración de los señores accionistas la memoria anual, el balance general, los otros estados financieros de la Sociedad y el informe de auditores externos, del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015. Hizo presente que la memoria se remitió a todos los accionistas de la Sociedad.

Solicitó a continuación al Gerente General que informara a los señores accionistas sobre los hechos relevantes ocurridos durante el último ejercicio comercial.

El Gerente General dio lectura a las partes pertinentes de la memoria y se refirió a los hechos relevantes ocurridos durante el ejercicio comercial correspondiente al año 2015.

A continuación la Presidenta ofreció la palabra a los señores accionistas, quienes no hicieron uso de la misma.

La Junta, por la unanimidad de los accionistas asistentes, aprobó la memoria anual, el balance general, los otros estados financieros de la Sociedad y el informe de auditores externos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

8.3 “Pronunciarse acerca del destino de las utilidades del ejercicio, la distribución de éstas, aprobación de la política de dividendos de la Sociedad y del procedimiento a utilizarse caso de haber pago de los mismos”.

La Presidenta informó a la Junta que el resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 arroja una utilidad ascendente a M\$586.128.- Hizo presente a la Junta que durante el ejercicio 2015 no se repartieron dividendos provisorios.

La Presidenta propuso a la Junta distribuir dividendos a los accionistas con cargo a las utilidades acumuladas ascendentes a la cantidad de M\$500.000.000.-, lo que corresponde a \$ 2.222,22222.- por acción. Después de un breve debate, en que se analizan las ventajas y desventajas de la proposición presentada por la Presidenta, por unanimidad, la Junta acuerda distribuir dividendos.

El monto del dividendo por acción fue calculado sobre la base total de las acciones suscritas y pagadas a la fecha, que alcanzan a 225.000 acciones.

Este dividendo será exigible a contar del 27 de mayo de 2016, pagadero a aquellos accionistas que figuren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad al quinto día hábil anterior a la fecha de pago, de acuerdo a los procedimientos de pago y a las medidas de resguardo que se detallarán más adelante.

La Presidenta expresó que de acuerdo a lo antes expuesto, los saldos finales de las cuentas del patrimonio quedan como sigue:

Capital:	M\$ 231.778.-
Ganancia (pérdidas) acumuladas:	M\$ 1.162.840.-
Otras Reservas:	M\$ (5.653).-
PATRIMONIO:	M\$ 1.388.965.-

A fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Circular 687 de la SVS, la Presidenta informó que el directorio de la Sociedad ha acordado proponer a esta Junta la política de distribuir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. En cuanto al saldo de las utilidades que se espera repartir en el futuro, señaló que es necesario disponer de los estados de resultados anuales correspondientes, a fin de determinar los dividendos eventuales que se propondrán a pago.

Adicionalmente, propuso a la Junta no establecer con anticipación el pago de dividendos provisorios y que se aplique lo dispuesto por el artículo 79 inciso 2º de la ley N° 18.046, que faculta al Directorio para que, bajo su responsabilidad, acuerde distribuir dividendos provisorios en caso que las utilidades parciales del ejercicio lo justifiquen.

Asimismo, la Presidenta informó que con excepción de los compromisos corrientes que se derivan de su giro comercial, la Sociedad no tiene obligaciones ni contingencias que pudieren restringir la política de dividendos propuesta.

La política antes señalada corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente pudiere efectuar la Sociedad.

En relación con los procedimientos a utilizar en el pago de dividendos, la Presidenta informó a la Junta que, para evitar cobros indebidos, la Sociedad pagará los dividendos que acuerde distribuir en el futuro mediante vale vista extendido nominativamente a cada accionista inscrito en el Registro de Accionistas a la fecha límite para acceder a tal derecho. Lo anterior es sin perjuicio del estudio de otras variantes que implementen y perfeccionen el sistema vigente. Los avisos comunicando el pago de dividendos se publicarán en los mismos diarios en que se publiquen los avisos de citación a juntas de accionistas.

Sometidas a votación estas proposiciones, fueron aprobadas por la unanimidad de los accionistas asistentes.

8.4 “Renovación del directorio de la Sociedad”.

La Presidenta informó a los accionistas que, dado que con fecha de hoy se produjo la renuncia de don José Antonio López Valenzuela al cargo de Director de la Sociedad, corresponde que esta Junta

proceda a la renovación total del Directorio de la Sociedad. Así, la junta debe elegir a los cinco miembros del Directorio, que durarán tres años en sus funciones.

Para mayor rapidez de procedimiento, la Presidenta propuso a la Junta que, en caso de existir unanimidad en las preferencias, la elección se efectúe por aclamación.

Indicó que el artículo 119 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas exige que, para adoptar este procedimiento de aclamación, se cuente con el acuerdo unánime de los accionistas asistentes.

Puesta la palabra a disposición de los accionistas, la Junta acordó por unanimidad proceder a la elección del nuevo Directorio por aclamación.

Fueron elegidos como directores los señores:

Andrés Bulnes Muzard
Andrea Pilar Larraín Soza
Eric Vucina Ljubetic
Sebastián Cereceda Silva
Sebastián Caronni

8.5 “Fijación de la remuneración de los miembros del directorio de la Sociedad para el período 2016”.

Luego de un breve debate, la Junta aprobó por unanimidad que los directores no sean remunerados durante el ejercicio 2016.

8.6 “La designación de los auditores externos para el ejercicio 2016”.

Al respecto, la Presidenta señaló que, de acuerdo a lo dispuesto en el Oficio Circular N°718 de 10 de febrero de 2012 y en el Oficio Circular N°764 de 21 de diciembre de 2012, ambos de la SVS, el Directorio había acordado proponer a la Junta, en el siguiente orden de prelación, las siguientes empresas de auditoría externa:

En primer lugar a KPMG Auditores Consultores Limitada, luego a Ernst and Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada, y en tercer lugar a Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

En razón de lo anterior, la Presidenta indicó que la priorización de las 3 opciones de empresas de auditoría antes indicadas, se fundamentaba como sigue:

KPMG Auditores Consultores Limitada.

Experiencia de la empresa de auditoría: Se trata de una empresa de auditoría externa con más de 33 años de experiencia en Chile.

Profesionales que se destinarán a los procesos de revisión: El equipo de auditoría sería liderado por Juan Pablo Carreño y Jonhattan Zuñiga.

Experiencia en gestión de activos del equipo de auditoría: Amplia experiencia en el rubro vasta experiencia y conocimiento de la industria de administración de fondos públicos y privados, así como también, la experiencia del equipo de trabajo asignado y, además, porque es parte de una de las cuatro auditoras reconocidas a nivel mundial.

Conocimiento de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos: Ha trabajado por

tres años auditando a Fondo de Inversión Brazil Small Cap administrado por la Compañía.

Ernst and Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada.

Experiencia de la empresa de auditoría: Se trata de una empresa de auditoría externa con más de 73 años de experiencia en Chile.

Profesionales que se destinarán a los procesos de revisión: El equipo de auditoría sería liderado por Rodrigo Vera y Mariela Campos.

Experiencia en gestión de activos del equipo de auditoría: Amplia experiencia en el rubro.

Conocimiento de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos: Ha prestado sus servicios de auditoría de la Sociedad en los últimos 5 ejercicios, el importante conocimiento en IFRS y el hecho de que es una de las cuatro auditoras reconocidas a nivel mundial.

Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Experiencia de la empresa de auditoría: Se trata de una empresa de auditoría externa con más de 92 años de experiencia en Chile.

Profesionales que se destinarán a los procesos de revisión: El equipo de auditoría sería liderado por Esteban Campillay y Estanka Piñones.

Experiencia en gestión de activos del equipo de auditoría: Amplia experiencia en el rubro, la firma audita a las principales instituciones financieras del país, su experiencia y trayectoria y es parte de una de las cuatro auditoras reconocidas a nivel mundial.

Conocimiento de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos: La sociedad ha auditado los Estados Financieros de los fondos de Inversión Dover Harbourvest US, Harbourvest EXUS, BCP, FI Proveedores Copeval, que administra la sociedad.

Luego de ser ampliamente debatida la materia entre los señores accionistas, la Junta acordó, por unanimidad, designar a KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa de la Sociedad para el ejercicio 2016.

8.7 “Designación del periódico en que se harán las publicaciones sociales”

La Presidenta informó a los señores accionistas que el Directorio de la Sociedad acordó proponer a esta Junta la utilización del diario El Mostrador para las publicaciones que la Sociedad deba efectuar.

La Junta aprobó por unanimidad la proposición señalada por la Presidenta, quedando el diario El Mostrador, como el periódico en que deberán hacerse las publicaciones de la Sociedad.

8.8 “Información sobre las operaciones con partes relacionadas de la Sociedad y sus filiales, a que se refiere el Título XVI de la ley N° 18.046”

La Presidenta informó a los señores accionistas respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas, durante el ejercicio 2015. La Junta tomó conocimiento de estas operaciones y aprobó por unanimidad tales operaciones, sin observaciones de ninguna naturaleza.

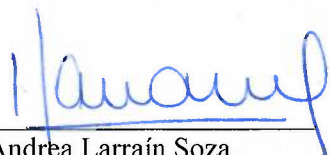
8.9 “Demás materias que de conformidad a la ley y los estatutos son propias de las juntas ordinarias”

Finalmente, a fin de adoptar los acuerdos necesarios para materializar las resoluciones que decida la Junta respecto de los puntos precedentes, el Presidenta propuso facultar al Gerente General de la Sociedad, señor Claudio Yáñez Fregonara, y a don Felipe Opazo Fernández para que, actuando separadamente, reduzcan a escritura pública en todo o parte el acta que se levante de la presente

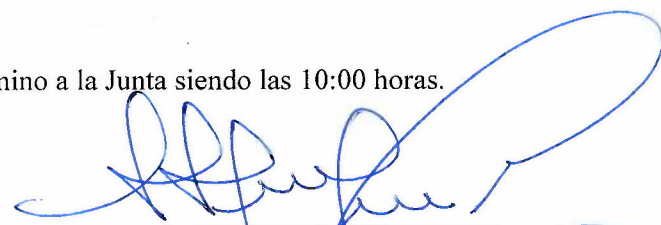
junta en caso que ello fuere necesario, una vez firmada por todos los asistentes.

La Junta aprobó por unanimidad las proposiciones antes indicadas para la materialización de los acuerdos adoptados por la Junta.

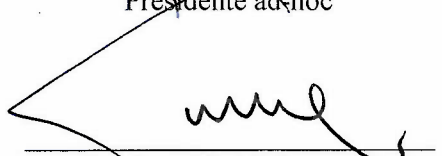
No habiendo otras materias que tratar, se puso término a la Junta siendo las 10:00 horas.



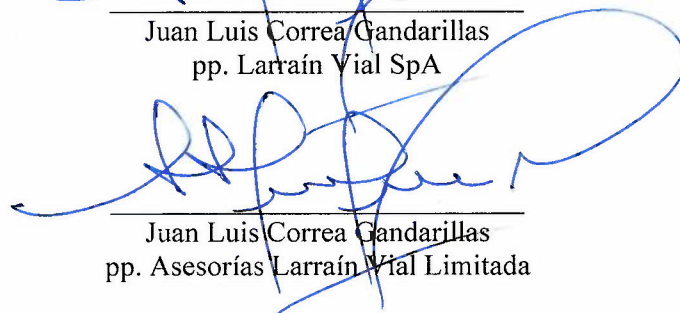
Andrea Larrain Soza
Presidente ad hoc



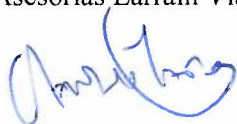
Juan Luis Correa Gandarillas
pp. Larrain Vial SpA



Santiago Vial Echeverria
pp. Asesorías Larrain Vial Limitada

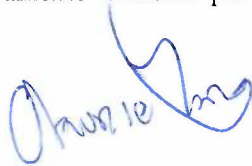


Juan Luis Correa Gandarillas
pp. Asesorías Larrain Vial Limitada



Claudio Yañez Fregonara
Secretario

Certifico que la fotocopia que precede es testimonio fiel del acta de la Junta Ordinaria de Accionistas de Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondo, celebrada el 29 de abril de 2016, la que se encuentra debidamente firmada por los asistentes e incorporada al libro correspondiente.



Claudio Yáñez Fregonara
Gerente General
Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos