

**JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS**  
**SISTEMA DE TRANSMISIÓN DEL SUR S.A.**  
**CELEBRADA EL 27 DE ABRIL DE 2015**

En Santiago de Chile, a 27 de abril de 2015, siendo las 10:30 horas, en las oficinas ubicadas en Avenida Isidora Goyenechea N° 3621, piso 20, comuna de Las Condes, se reunieron en Junta Ordinaria, en adelante la "**Junta**", los accionistas de **Sistema de Transmisión del Sur S.A.**, en adelante también la "**Sociedad**".

Presidió la Junta el director don Jorge Lesser García - Huidobro en su calidad de Presidente del Directorio de la Sociedad. Actuó como Secretario en la Junta, el Gerente General de la Sociedad don Francisco Alliende Arriagada y asistió también el Gerente Legal de la Sociedad, don Sebastián Sáez Rees.

**ASISTENCIA.** Asistieron los siguientes accionistas de la Sociedad, quienes concurrieron representados por sus apoderados indicados más adelante, quienes firmaron la respectiva hoja de asistencia, por las acciones que en cada caso se señala a continuación:

<b>NOMBRE</b>	<b>ACCIONES SERIE A</b>	<b>ACCIONES SERIE B</b>
Sebastián Sáez Rees, en representación de <b>Sociedad Austral de Electricidad S.A.</b>	18.360	241.699.875.536
Camila Noreña Giraldo, en representación de <b>Inversiones Los Lagos IV Limitada</b>	3.202	1.078.884.036
Sebastián Sáez Rees, en representación de <b>Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.</b>		241.941.817
Sebastián Sáez Rees, en representación de <b>Inversiones Eléctricas del Sur S.A.</b>	36	1.079.964
Juan Irrázabal Covarrubias, en representación de <b>Cóndor Holding SpA</b>	14.402	

**1. CONSTITUCIÓN DE LA JUNTA.**

El señor Presidente expresa que se encuentran presentes y válidamente representadas en esta Junta 36.000 acciones de la Serie A y 243.021.781.353 acciones de la Serie B, todas acciones con derecho a voto, inscritas en el Registro de Accionistas de la Sociedad al momento de iniciarse la Junta, lo que importa un quórum de asistencia del 100% del total de acciones de la Serie A y 100% del total de acciones de la Serie B de

la Sociedad, quórum que supera el necesario para la celebración de la presente Junta, conforme a la ley y a los estatutos sociales.

El señor Presidente deja constancia que se han revisado los poderes presentados por quienes comparecieron a esta Junta, en representación de los accionistas de la Sociedad previamente indicados.

El señor Presidente pide dejar constancia que los señores accionistas, por unanimidad, han aprobado los poderes y que los poderes que suman 36.000 acciones de la Serie A y 243.021.781.353 acciones de la Serie B, serán considerados tanto para el cómputo del quórum de instalación como el de votación de la Junta.

Considerando lo anterior, el señor Presidente declaró constituida la Junta y abrió la sesión.

## **2. FORMALIDADES DE CONVOCATORIA Y CITACIÓN A LA JUNTA.**

El señor Presidente expresa que la Junta fue convocada por acuerdo del Directorio de la Sociedad de fecha 8 de abril de 2015 y se acordó omitir la citación por avisos y cartas certificadas a los accionistas de la Sociedad por contarse con la seguridad de que los cinco accionistas se harían representar en la Junta.

Adicionalmente, con fecha 9 de abril de 2015 se comunicó su celebración a la Superintendencia de Valores y Seguros, Banco Corpbanca, en su calidad de representante de Banco Agente del contrato de línea de crédito de capital de trabajo y a la Comisión Clasificadora de Riesgos.

Agregó el señor Presidente que se dejará constancia que todos los asistentes a la presente Junta firmaron una lista de asistencia en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 106 del Reglamento de Sociedades Anónimas.

## **3. SISTEMA DE VOTACIÓN.**

A continuación, el señor Presidente informó a los señores accionistas que de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 62 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en adelante la "LSA", las materias sometidas a decisión de la Junta deberán llevarse individualmente a votación, salvo que, por acuerdo unánime de los accionistas presentes, se permita omitir la votación de una o más materias y se proceda por aclamación.

En consideración a lo anterior, el señor Presidente propuso a los señores accionistas que a fin de permitir un ágil desarrollo de la Junta, todas las materias sometidas a votación fueran acordadas por aclamación.

Sometida a la consideración de la Junta, se aprobó por unanimidad la propuesta efectuada por el señor Presidente de acordar las materias por aclamación.

**4. DESIGNACIÓN DE ACCIONISTAS QUE FIRMARÁN EL ACTA DE LA PRESENTE JUNTA.**

La Junta designa a los señores Camila Noreña Giraldo, en representación de Inversiones Los Lagos IV Limitada, y Juan Irrarrázabal Covarrubias, en representación de Cóndor Holding SpA para que procedan a firmar la presente acta. Asimismo, se acuerda que el acta sea firmada por el señor Presidente y el Secretario.

**5. ACTA DE LA JUNTA ANTERIOR.**

El señor Presidente da cuenta que el acta de la Junta Ordinaria de Accionistas anterior, celebrada el 30 de abril de 2014, se encuentra debidamente firmada por el Presidente, por el Secretario y por las personas designadas para tal efecto, por lo que debe entenderse aprobada.

La Junta, a mayor abundamiento, confirma tal aprobación.

**6. OBJETO DE LA JUNTA.**

De acuerdo a su convocatoria y a las disposiciones de la ley, el señor Presidente señaló que la Junta tenía por objeto lo siguiente:

- a) Pronunciarse sobre la Memoria, Balance y Estados Financieros del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, así como también del informe de los Auditores Externos y dar cuenta de la marcha de los negocios sociales.
- b) Resolver sobre la distribución de dividendos y el destino de las utilidades.
- c) Elección de miembros del Directorio.
- d) Fijar la remuneración del Directorio para el próximo ejercicio.
- e) Designar Auditores Externos.
- f) Dar cuenta de las operaciones realizadas por la Sociedad a que se refiere el artículo 44 de la LSA.
- g) Cualquier otra materia de interés social que sea de la competencia de la Junta Ordinaria de Accionistas.

**7. MEMORIA Y BALANCE.**

El señor Presidente somete a la aprobación de los señores accionistas la Memoria, el Balance General y los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Asimismo, somete a su consideración el informe de los Auditores Externos.

El ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 arrojó una utilidad de M\$15.084.219. La ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora ascendió a M\$15.084.219.

La Junta, por unanimidad, aprueba la Memoria, el Balance, los Estados Financieros y el informe de los Auditores Externos.

## **8. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS Y DESTINO DE LAS UTILIDADES.**

### **8.1. Utilidad Líquida Distribuible del Ejercicio 2014.**

El Presidente explicó a los señores accionistas que, de conformidad con lo establecido en la Circular N° 1945 de fecha 29 de septiembre de 2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada el día 7 de octubre de 2010, acordó adoptar como política para el cálculo de la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2010 y posteriores, lo siguiente:

a) La Sociedad no aplicará ajustes al ítem "Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora" del Estado de Resultados Integrales. Dado lo anterior, se tomarán como base los valores de dicho ítem, menos las pérdidas acumuladas, si existieran, y sobre este resultado se deducirán los dividendos distribuidos y que se distribuyan con cargo al ejercicio. Los ajustes de la primera adopción a IFRS, no disminuirán las pérdidas acumuladas en la medida que no se realicen.

b) En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad se informaría la política utilizada para la determinación de la utilidad líquida distribuible, correspondiente a los estados financieros anuales que se aprueben en dicha junta.

c) En caso que justificadamente se requiera una variación de esta política, ella será aprobada por el Directorio, y será oportunamente informada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

De acuerdo con lo anterior, el señor Presidente procedió a informar a los señores accionistas que la utilidad líquida distribuible de la Sociedad para el ejercicio 2014, asciende a M\$15.084.219.

Luego de un breve debate, por la unanimidad de los accionistas presentes, se aprueba la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2014.

### **8.2. Utilidad Líquida Distribuible Acumulada.**

Después de aprobada la distribución de dividendos la utilidad líquida distribuible acumulada queda de la siguiente forma:

M\$

---

Utilidad distribuible inicial	46.923.609
Reverso provisión y pago dividendo anterior	3.813.179
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	15.084.219
Efecto Oficio N° 856 SVS	(1.257.015)
Dividendo final	0
<b>Utilidad Líquida Distribuible Acumulada</b>	<b>64.563.992</b>

### 8.3. Distribución de Dividendos.

El señor Presidente somete a consideración de los señores accionistas la proposición del Directorio en su sesión de fecha 8 de abril de 2015, en el sentido de no repartir dividendos y destinar las utilidades del ejercicio 2014 y anteriores ejercicios a financiar, en parte, los proyectos de crecimiento de la Sociedad.

Luego de un breve debate, por la unanimidad de los accionistas presentes, se aprueba no repartir dividendos con las utilidades del ejercicio 2014.

Como consecuencia de lo anterior, pagados los dividendos, el capital y los fondos de la Sociedad quedarán como sigue:

	M\$
Capital emitido	13.694.783
Ganancias (pérdidas) acumuladas	78.451.635
Otras reservas	245.079
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>92.391.497</b>

### 8.4. Política de Dividendos de la Sociedad.

A continuación, el señor Presidente, en conformidad con lo establecido en la Circular N°687 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante la "**Circular N°687**", expone a la Junta que la política general de dividendos que espera cumplir la Sociedad en los ejercicios futuros consistirá en repartir al menos el 30% de la utilidad, considerando, en todo caso, la situación económica y financiera de la Sociedad, el cumplimiento de sus compromisos y requerimientos de fondos para sus inversiones.

Adicionalmente, señala que no existen restricciones complementarias a la política de dividendos, salvo la obligatoriedad de repartir al menos un 30% de la utilidad de cada ejercicio, según lo establece la LSA.

Por la unanimidad de los accionistas presentes, se aprueba esta política de dividendos.

#### **8.5. Exposición de procedimientos utilizados en la Distribución de Dividendos.**

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 687, el señor Presidente informa a la Junta acerca de los procedimientos a ser utilizados en la distribución de dividendos.

Señala el señor Presidente que el pago de dividendos se publicita a través del diario El Mercurio de Santiago, a menos que hayan concurrido todos los accionistas de la Sociedad a la Junta que acuerda la distribución. El pago se efectúa mediante cheques nominativos girados a nombre o razón social que figura en el Registro de Accionistas de la Sociedad, y que la distribución de los cheques se canaliza a través de las oficinas de la Sociedad en Santiago y Osorno, de acuerdo a los domicilios de los accionistas. En todos los casos, la entrega se efectúa previa confirmación de la identidad y firma de recibo de recepción. Adicionalmente, a los accionistas que lo hayan solicitado por escrito, el pago del dividendo se realiza mediante depósito a efectuarse el día de pago en la cuenta corriente o de ahorro a su nombre.

#### **9. RENOVACIÓN DEL DIRECTORIO**

El Presidente señaló a los señores accionistas que, en atención a la renuncia del director señor Juzar Pirbhai y la posterior designación del señor Dale Burgess en su reemplazo, corresponde a la presente Junta proceder a la renovación total del Directorio, compuesto por ocho (8) miembros. El Presidente hace presente a la Junta que, de conformidad a los estatutos de la Sociedad, las acciones Serie B no tendrán derecho a participar en la elección de Directores de la Sociedad.

Al respecto, indicó que el accionista mayoritario de la Sociedad había propuesto como candidatos a Director a los señores Iván Díaz-Molina, Ben Hawkins, Jorge Lesser García-Huidobro, Juan Ignacio Parot Becker, Dale Burgess, Waldo Fortín Cabezas, María Morsillo y Christopher Powell. Todos ellos han hecho llegar la correspondiente carta de aceptación a la postulación a dicho cargo, junto con la declaración de no afectarles inhabilidad legal para la designación y ejercicio del cargo de Director al que postulan.

Luego de un breve debate, la Junta procede, por unanimidad de las Acciones Serie A presentes, a elegir como Directores de la Sociedad a los candidatos propuestos, designando por un período de dos años a los señores Iván Díaz-Molina, Ben Hawkins, Jorge Lesser García-Huidobro, Juan Ignacio Parot Becker, Dale Burgess, Waldo Fortín Cabezas, María Morsillo y Christopher Powell.

#### **10. REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO**

El Presidente indicó que, de conformidad con lo dispuesto en los estatutos de la Sociedad, corresponde a la Junta determinar la remuneración de los Directores.

La Junta, por la unanimidad de los accionistas presentes, acuerda como remuneración del Directorio el equivalente a 5 Unidades de Fomento mensuales brutas para cada Director.

Esta remuneración regirá a partir del 1 de mayo de 2015, y permanecerá vigente hasta el mes correspondiente a la fecha de verificación de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

## **11. DESIGNACIÓN DE AUDITORES EXTERNOS**

El señor Presidente indica que corresponde a la Junta designar a los auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2015.

Al respecto, el Directorio ha propuesto a la Junta mantener a Deloitte Auditores y Consultores Limitada (Deloitte) como los auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2015.

La determinación de proponer a dicha firma se fundamentó en el amplio conocimiento que han demostrado tener respecto de los negocios de la Sociedad, así como en la fluida y permanente comunicación con la administración de la Sociedad, en particular por parte del socio a cargo, además del excelente servicio que se ha recibido por parte de sus especialistas. Adicionalmente, se trata de la firma con mayor número de oficinas y profesionales a lo largo del país.

Respecto a los honorarios, estos ascienden a un total de 7,500 Unidades de Fomento para todas las sociedades pertenecientes al Grupo Saesa. Esto implica un incremento de 10,2% respecto del ejercicio anterior. Este aumento se ve justificado por la inclusión de dos sociedades pertenecientes al Grupo Saesa y a la solicitud que se les ha efectuado de entregar sus informes con anticipación, lo que implica la realización de visitas adicionales. Resulta relevante destacar, a este respecto, que el año 2014 se efectuó una licitación para la elección de la empresa de auditoría externa para dicho ejercicio, en la cual, además de Deloitte, participaron Ernst & Young y KMPG, resultando Deloitte elegida. Las tarifas de Deloitte, aún con el incremento de este año, son menores a las otras propuestas recibidas en dicha oportunidad.

Luego del análisis, la Junta, por la unanimidad de los accionistas presentes, acuerda designar a la firma Deloitte Auditores y Consultores Limitada para que se desempeñen como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2015.

## **12. ACUERDOS ADOPTADOS DE CONFORMIDAD AL ARTICULO 44 DE LA LEY N° 18.046**

El señor Presidente informa que durante el período 2015 no hubo acuerdos de Directorio adoptados de conformidad al Artículo N° 44 de la LSA.

**13. DESIGNACIÓN DE UN PERIÓDICO DEL DOMICILIO SOCIAL PARA AVISOS DE CONVOCATORIAS A JUNTAS DE ACCIONISTAS Y DEMÁS PUBLICACIONES LEGALES**

El señor Presidente explica que, de conformidad a lo dispuesto en los estatutos de la Sociedad, corresponde a la Junta pronunciarse sobre el periódico en el cual se publicarán los avisos de citación a Juntas de Accionistas que pudiera resultar necesaria y las demás publicaciones legales de la Sociedad.

La Junta acuerda, por la unanimidad de los accionistas presentes, que dichas publicaciones se efectúen en el diario El Mercurio de Santiago.

**CIERRE**

Ofrecida la palabra, y no habiendo otro asunto que tratar, se levanta la Junta siendo las 10:55 horas.

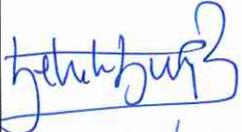
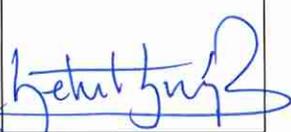
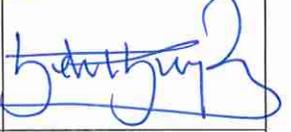
Jorge Lesser García - Huidobro  
Presidente

Francisco Alliende Arriagada  
Secretario

Camila Noreña Giraldo  
p.p. Inversiones Los Lagos IV Limitada

Juan Irarrázabal Covarrubias  
p.p. Cóndor Holding SpA

**ASISTENCIA**  
**JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS**  
**SISTEMA DE TRANSMISIÓN DEL SUR S.A.**

NOMBRE	ACCIONES SERIE A	ACCIONES SERIE B	FIRMA
Sebastián Sáez Rees, en representación de <b>Sociedad Austral de Electricidad S.A.</b>	18.360	241.699.875.536	
Camila Noreña Giraldo, en representación de <b>Inversiones Los Lagos IV Limitada</b>	3.202	1.078.884.036	
Sebastián Sáez Rees, en representación de <b>Empresa Eléctrica de la Frontera S.A.</b>		241.941.817	
Sebastián Sáez Rees, en representación de <b>Inversiones Eléctricas del Sur S.A.</b>	36	1.079.964	
Juan Irrarrázabal Covarrubias, en representación de <b>Cóndor Holding SpA</b>	14.402		

Santiago, 27 de abril de 2015.