



Almindral

Junta Ordinaria de Accionistas

Materias a tratar en la Junta

Fecha: 29 de abril de 2016, 17:00 horas,

Lugar: Sala ubicada en Avda. Apoquindo N° 3650, Piso -1, Las Condes

Materias a tratar en la Junta



1. Examen de la situación de la sociedad y de los informes de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2015.
 2. Aprobación de la Memoria, del estado de situación financiera, del estado de resultados y demás estados financieros presentados por los administradores y del informe de los auditores externos correspondiente al ejercicio comercial 2015.
 3. Resolver sobre distribución de resultados y política de distribución de dividendos.
 4. Fijación de remuneraciones de los directores de la Compañía.
 5. Designación de Auditores Externos para el ejercicio 2016.
 6. Designación de Clasificadores Privados de Riesgo.
 7. Dar cuenta de Operaciones con personas relacionadas a la Compañía.
 8. Fijación de remuneraciones para los directores integrantes del Comité a que se refiere el artículo 50 bis de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas y fijación del presupuesto de gastos de funcionamiento para dicho Comité.
 9. Fijación del diario en el cual se harán las publicaciones sociales hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
 10. Cualquier otra materia de interés social que sea propia de la Junta Ordinaria, según la Ley y los estatutos de la Sociedad.
-

Política de dividendos año 2016



•Política General de Reparto de Dividendos:

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora, por el ejercicio 2015, presenta un valor negativo de (M\$ 1.434.899), por lo cual no procede pago de dividendos.

Se propone a los accionistas mantener una política de dividendos que sea compatible con la marcha de la empresa y sus inversiones.

• **Para calcular la utilidad distribuible, se propone mantener lo aprobado en 2015:** La Utilidad Distribuible deberá considerar el efecto neto entre ajustes positivos y negativos por variaciones del valor razonable de activos y pasivos. En caso de efecto neto positivo, éste se deducirá del ítem “Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la Controladora”, para efectos de determinar la Utilidad Líquida Distribuible. En caso de efecto neto negativo, éste no se agregará al ítem “Ganancia (Pérdida) atribuible a los Propietarios de la Controladora”, para efectos de determinar la Utilidad Líquida Distribuible.

Resultado del Ejercicio 2015

- Pérdida 2015 → (M\$ 1.434.899)
 - Dividendo definitivo → No procede
 - Dividendos provisorios → no hubieron
 - **Dividendo por distribuir** → **No procede**
-

Proposición Remuneración del Directorio y Comité



- **Se propone mantener la remuneración vigente:**

Honorarios mensual del Directorio : mantener 35 UTM, recibiendo el Vicepresidente 1,5 veces y el Presidente 2 veces el monto indicado

Remuneración mensual Comité de Directores: mantener 12 UTM y presupuesto anual de gastos para cumplimiento de sus funciones de 300 UTM. En 2015 no se realizaron gastos.

Contratación Auditores Externos



- En conformidad con los lineamientos de los Oficios Circular N° 718 y N° 764, ambos de la Superintendencia de Valores y Seguros, en conjunto con la subsidiaria ENTEL Chile S.A. se invitó a presentar propuestas, para los servicios de auditoría externa de las Compañías y sus filiales, a las firmas Deloitte, Ernst & Young (EY), Price Waterhouse Coopers (PWC) y KPMG (actuales auditores de la Sociedad).
 - Estas firmas auditoras son de clase mundial, siendo las cuatro mayores empresas del rubro en Chile y que en conjunto alcanzan a un porcentaje cercano al 100% de participación de mercado.
 - De las cuatro empresas invitadas, solo dos de ellas entregaron propuestas, esto es las firmas EY (Ernst & Young) y KPMG. Por su parte Deloitte y PWC se excusaron por prestar otras consultorías a la filial ENTEL Chile S.A., haciendo incompatible su participación como auditor externo.
 - EY auditó en el pasado por 6 años consecutivos a ENTEL y 5 años a Almendra S.A. Por otra parte, KPMG ha sido auditor externo de ambas empresas durante los 6 últimos ejercicios.
-

Contratación Auditores Externos



- Conformación equipos de trabajo y experiencia:

KPMG: Ofrece poner a disposición de Almendra los recursos locales y globales de KPMG. Ofrecen un equipo multidisciplinario y con alta experiencia para atender y brindar un servicio de excelencia, conformado por 4 socios especialistas que permitirán acceder a su *know how* y experiencia en distintos procesos de auditoría en empresas holding. El equipo gerencial que coordinará el proceso de auditoría estará conformado por dos gerentes especialistas en materias contables, regulatorias, de administración de riesgos, control interno e impuestos. KPMG además cuenta con una vasta experiencia en la industria de telecomunicaciones.

Lleva 6 años auditando la compañía con buen servicio. A Entel y Almendra los define como cuentas claves, con alto involucramiento del Socio a cargo de la auditoría, quien velará por que Almendra reciba un servicio de excelencia y de clase mundial. Socio a cargo de la auditoría con alta experiencia en empresas de telecomunicaciones. Buen entendimiento del desarrollo y aplicación del marco regulatorio de la industria telecomunicaciones. Plan de trabajo claro y bien definido.

E&Y : Ofrecen un equipo para Almendra conformado por 5 socios y 4 gerentes especialistas en distintos ámbitos relacionados con los procesos de auditoría. El equipo profesional será liderado por dos socios que poseen amplios conocimientos de IFRS, gobiernos corporativos y de la industria de telecomunicaciones, con una vasta experiencia en auditorías de estados financieros de grandes compañías. Fueron los auditores externos durante 6 y 5 años (hasta 2009), en Entel y Almendra respectivamente y prestaron un buen servicio. Amplia experiencia del socio y equipos de auditoría en empresas de telecomunicaciones. Aseguran una comunicación proactiva con la administración y el directorio sobre temas relevantes, riesgo del negocio y control interno. Plan de transición planificado en caso de ser elegidos.

Contratación Auditores Externos



- Las dos empresas presentaron propuestas de auditoria externa con equipos de trabajo y socios a cargo con alta experiencia en el rubro y conocimientos de la industria de telecomunicaciones, estando además dentro de las cuatro firmas auditoras líderes en el mundo.
 - La cotización más competitiva fue presentada por KPMG.
 - Se ha estimado la conveniencia de proponer a la Junta de Accionistas tener en consideración la firma que elija ENTEL Chile S.A., con el objeto de cumplir con los plazos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros para la entrega de los estados financieros y las restricciones que enfrentan las empresas auditadas con respecto de la proporción de activos de una empresa a la que deben tener acceso directo.
 - En base a los antecedentes presentados, para el ejercicio 2016 se propone mantener a KPMG y como alternativa se sugiere a E&Y.
-

Contratación Clasificadores de Riesgo Nacionales



Almendra tiene vigente acciones las que se transan en la Bolsa de Comercio.

Los contratos consideran costos anuales de mantención y adicionales por emisiones de instrumentos .

En el mercado hay cuatro agencias.

Se propone renovar con Fitch Ratings e International Credit Rating (ICR) y tomar en consideración los clasificadores de riesgo que designe la filial Entel

Publicaciones



- Avisos de citación en “Diario Financiero”, fechas 13, 20 y 27 de abril 2016.
 - Memoria Anual 2015, Estado de Situación Financiera y Estados de Ganancias y Pérdidas auditados publicados en página web de la sociedad www.almendra.cl
-