

### **Informe Comité de Directores**

Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., cumpliendo con las instrucciones indicadas en el Oficio Ordinario N°5227 de fecha 19 de febrero de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, ha conformado un Comité de Directores (en adelante "el Comité") en virtud en lo dispuesto por el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, integrando a lo menos un Director Independiente.

Este Comité se constituyó en Sesión Extraordinaria de Directorio N°57, celebrada el 6 de mayo de 2014, donde quedaron designados los siguientes Directores para integrarlo:

- Don Pablo Castillo Prado, Director Independiente; y quien lo preside;
- Don Alberto Chacón Oyanedel, Director Independiente; y
- Don Nicolás Gellona Amunátegui, Director vinculado al controlador.

Los miembros del Comité de Directores señores Pablo Castillo Prado, Alberto Chacón Oyanedel y Nicolás Gellona Amunátegui recibieron una dieta por asistencia a sesión de Comité de Directores en 2014 de 157 unidades de fomento sin perjuicio de la dieta que les corresponde como directores titulares. Dicha dieta fue debidamente aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de abril de 2014.

Durante el ejercicio 2014 el Comité se reunió nueve veces. Han asistido regularmente a sus sesiones, el Director don Daniel Albarrán Ruiz-Clavijo (en calidad de invitado), el Gerente General en ejercicio y la abogada de la Sociedad, doña María Pía Espejo Cortés.

En el pasado ejercicio 2014, el Comité se abocó a conocer las materias señaladas en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Por otro lado, se acordó la agenda de trabajo y calendario para el año 2014 de las actividades del Comité. A continuación se describe un resumen de las actividades del Comité durante el año 2014:

1. Sesión ordinaria N°1, de fecha 20 de mayo de 2014. Se constituyó el Comité, nombrando por aclamación como Presidente de esta mesa al señor Pablo Castillo Prado. Examinó los Estados Financieros al 31 de marzo de 2014. Asimismo, a petición del Director Independiente Alberto Chacón, fueron informados por parte del gerente general, sobre la proyección de flujo de caja en base a los ingresos proyectados para los años 2014-2016, egresos, proyecciones de inversión y la opción de disminución de capital.

2. Sesión ordinaria N°2, de fecha 3 de junio de 2014. Se reunió con la empresa de auditoría externa KPMG, con los socios, señora Alejandra Vicencio y señor Mario Torres, además del gerente de auditoría señor Bernardo Mayorga, quienes informaron a este Comité el plan de auditoría 2014. Además, se acordó la agenda de temas a tratar durante el año 2014.
3. Sesión ordinaria N°3, de fecha 1 de julio de 2014. Los Directores acuerdan la calendarización de la agenda de trabajo para el año 2014. Asimismo el gerente general realiza una detallada presentación sobre los ejecutivos y el personal de la Sociedad; revisando en detalle cada una de las remuneraciones y la compensación de los mismos.
4. Sesión ordinaria N°4, de fecha 5 de agosto de 2014. El Comité inicia la revisión de la matriz de bonos para los ejecutivos de la Sociedad y conoce las condiciones de los contratos de trabajo de todos los trabajadores de la Sociedad.
5. Sesión ordinaria N°5, de fecha 2 de septiembre de 2014. Examina el Informe de Revisión Limitada de los Estado Financieros Consolidados Intermedios de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales al 30 de junio de 2014. Se reúne con La empresa de auditoría externa KPMG, con los socios, señora Alejandra Vicencio y señor Hernán Solís, además del gerente de auditoría señor Bernardo Mayorga; quienes comentaron puntos específicos del informe de Revisión Limitada.
6. Sesión Ordinaria N°6, de fecha 7 de octubre de 2014. Se revisa nuevamente la matriz de bonos de desempeño para los ejecutivos de la Sociedad, donde se acuerda presentar al Directorio una propuesta con los parámetros fundamentales, que se tendrá a la vista para la determinación final del bono. Asimismo, los Directores, acuerdan que las actuales remuneraciones fijas y variables de los ejecutivos principales de la Sociedad, son razonables y acordes al mercado relevante en que se desenvuelve el giro social.
7. Sesión ordinaria N°7, de fecha 4 de noviembre de 2014. Los Directores conocen la Política de Información de operaciones con Partes Relacionadas de la Sociedad, proponiendo ciertas modificaciones a la actual política al Directorio de la Sociedad. Debidamente mandatado por el Directorio, se analiza y define la Matriz de Riesgo por cada una de las áreas de negocio, acordándose revisar una a una las áreas con presentaciones del gerente de área responsable.

8. Sesión extraordinaria N<sup>o</sup>, de fecha 17 de noviembre de 2014. El Comité examina los Estados Financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014. Se realiza la presentación del Gerente del Área Educación, señor Juan Antonio Bolumburu, quien expone sobre la situación de los 18 colegios en que la sociedad tiene intereses a la luz de la reforma educacional en tramitación en el Parlamento.
  
9. Sesión ordinaria N<sup>o</sup>8, de fecha 2 de diciembre de 2014. El Comité recibe a la empresa de auditoría externa KPMG y a sus ejecutivos, señora Alejandra Vicencio y los señores Bernardo Mayorga, Leonardo Binet y Hernán Solís, quienes expusieron el Informe de Control Interno. Asimismo, se realizó la planificación de la agenda del Comité para el año 2015.

Asimismo, este Comité revisó a lo largo del año, los posibles impactos de la reforma educacional en los Estados Financieros de la Sociedad, luego del análisis, este Comité determinó que a la luz de que la reforma tendría su aplicación recién en los años 2016 o 2017, no se prevee que haya impacto en los Estados Financieros Anuales 2014.

Durante el ejercicio 2014 el Comité no contrató asesorías ni incurrió en gastos no obstante tener un presupuesto aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

Durante el ejercicio 2014 el Comité no estimó del caso presentar algún tipo de recomendación a la Junta General de Accionistas.