

ARTICLE 50 BIS OF LAW NO. 18,046 ON CORPORATIONS

UNOFFICIAL ENGLISH TRANSLATION

This English translation is provided for convenience only and has no legal effect. The official and legally binding version of Article 50 bis of Law No. 18,046 is the original Spanish version, which is included in the following section of this document.

LAW ON CORPORATIONS

MINISTRY OF FINANCE

Publication: October 22, 1981

Promulgation: October 21, 1981

Last Amendment: April 13, 2021 – Law No. 21,314

Article: 50 bis

Version: Latest Version as of April 13, 2021

Article 50 bis

Publicly held corporations shall appoint at least one independent director and the directors' committee referred to in this Article when they have a market capitalization equal to or greater than the equivalent of 1,500,000 Unidades de Fomento (UF) and at least 12.5% of their issued voting shares are held by shareholders who individually control or own less than 10% of such shares.

If, during the year, the market capitalization and shareholding percentage referred to in the preceding paragraph are reached, the corporation shall be required to appoint the directors and the committee beginning the following year. If the market capitalization falls below the amount indicated or the aforementioned shareholding percentage decreases, the corporation shall not be required to maintain the independent directors or the committee beginning the following year.

The Commission may, by means of a general rule, establish the requirements and conditions that directors must meet in order to be considered independent directors. Notwithstanding the foregoing, persons who, at any time during the preceding eighteen months, have been in any of the following circumstances shall not be considered independent:

1) They have maintained any relationship, interest, or economic, professional, credit, or commercial dependence of a relevant nature and magnitude with the corporation, the other companies of the group of which it forms part, its controlling shareholder, or the principal executives of any of them, or have served as directors, managers, administrators, principal executives, or advisors thereof. For purposes of this Article, the Commission may establish, by means of a general rule, the criteria for determining what shall be understood as a relevant nature or magnitude.

2) They have had a relationship by blood or affinity up to the second degree with the persons referred to in the preceding paragraph.

3) They have served as directors, managers, administrators, or principal executives of nonprofit organizations that have received relevant contributions or donations from the persons referred to in item 1).

4) They have been partners or shareholders who have directly or indirectly owned or controlled 10% or more of the capital, or directors, managers, administrators, or principal executives of entities that have provided legal or consulting services, for relevant amounts, or external auditing services, to the persons referred to in item 1).

5) They have been partners or shareholders who have directly or indirectly owned or controlled 10% or more of the capital, or directors, managers, administrators, or principal executives of the corporation's principal competitors, suppliers, or customers.

In order to be elected as independent directors, candidates must be proposed by shareholders representing 1% or more of the corporation's shares at least ten days prior to the scheduled date of the shareholders' meeting called to elect the directors.

No less than two days prior to the respective shareholders' meeting, the candidate and his or her respective alternate, where applicable, shall make available to the general manager a sworn statement declaring that: (i) they accept being a candidate for independent director; (ii) they are not subject to any of the circumstances indicated in the preceding items; (iii) they do not maintain any relationship with the corporation, the other companies of the group of which it forms part, its controlling shareholder, or the principal executives of any of them that could deprive a reasonable person of a reasonable degree of autonomy, interfere with their ability to perform objective and effective work, create a potential conflict of interest, or impair their independence of judgment; and (iv) they undertake to remain independent for the entire period during which they serve as director.

The candidate receiving the highest number of votes shall be elected independent director.

An independent director who, in accordance with the third paragraph, subsequently becomes subject to a disqualification from holding office shall automatically cease to hold such office, without prejudice to his or her liability to the shareholders. Re-election of an independent director to office shall not constitute a disqualification.

The committee shall have the following powers and duties:

1) To examine the reports of the external auditors, the balance sheet, and the other financial statements submitted by the corporation's administrators or liquidators to the shareholders, and to issue its opinion thereon prior to their submission to the shareholders for approval.

2) To propose to the board of directors the names of external auditors and private risk-rating agencies, where applicable, to be recommended to the respective shareholders' meeting. In the event of disagreement, the board of directors shall make its own recommendation, and both proposals shall be submitted for consideration by the shareholders' meeting.

- 3)** To examine the background information relating to the transactions referred to in Title XVI and issue a report regarding such transactions. A copy of the report shall be sent to the board of directors and shall be read at the board meeting convened to approve or reject the respective transaction.
- 4)** To propose to the board of directors a general policy for managing conflicts of interest and to issue an opinion on the general policies governing customary transactions established in accordance with the second paragraph of Article 147.
- 5)** To examine the remuneration systems and compensation plans for the corporation's managers, principal executives, and employees.
- 6)** To prepare an annual report on its activities, including its principal recommendations to the shareholders.
- 7)** To inform the board of directors as to whether it is advisable to engage the external audit firm to provide services that do not form part of the external audit, when such services are not prohibited pursuant to Article 242 of Law No. 18,045, taking into consideration whether the nature of such services could create a risk of loss of independence.
- 8)** To address such other matters as may be established in the corporation's bylaws or entrusted to it by a shareholders' meeting or the board of directors, as applicable.

The committee shall consist of three members, the majority of whom shall be independent. If there are more directors entitled to serve on the committee, as applicable, at the first board meeting following the shareholders' meeting at which their election took place, the directors themselves shall unanimously determine which of them shall serve on the committee. In the event of disagreement, preference shall be given to forming the committee with those directors who were elected with a higher percentage of votes from shareholders who individually control or own less than 10% of such shares. If there is only one independent director, that director shall appoint the other committee members from among the directors who do not have independent status, and such directors shall enjoy full rights as members of the committee. The chair of the board of directors may not serve on the committee or its subcommittees unless he or she is an independent director.

The committee's deliberations, resolutions, and organization shall be governed, insofar as applicable, by the rules governing meetings of the corporation's board of directors. The committee shall inform the board of directors of the manner in which it will request information, as well as of its resolutions.

Directors serving on the committee shall be remunerated. The amount of remuneration shall be determined annually at the ordinary shareholders' meeting, in accordance with the duties they are required to perform, but may not be less than the remuneration established for regular directors plus one-third of such amount.

The ordinary shareholders' meeting shall determine a budget for the operating expenses of the committee and its advisors, which may not be less than the aggregate annual remuneration of

the committee members. The committee may retain professional advisors to assist it in carrying out its duties, subject to such budget.

The activities carried out by the committee, its annual management report, and the expenses it incurs, including those of its advisors, shall be presented in the annual report and reported at the ordinary shareholders' meeting. Proposals made by the committee to the board of directors that have not been adopted by the latter shall be reported to the shareholders' meeting prior to the vote on the corresponding matter.

Directors serving on the committee, in exercising the functions set forth in this Article, shall, in addition to the liability inherent in their position as directors, be jointly and severally liable for damages caused to the shareholders and the corporation.

Publicly held corporations that do not meet the minimum market capitalization and shareholding percentage specified in the first paragraph may voluntarily elect to be governed by the foregoing provisions; in such case, they shall strictly comply with the provisions of this Article.

Ley 18046

LEY SOBRE SOCIEDADES ANONIMAS

MINISTERIO DE HACIENDA

Publicación: 22-OCT-1981 | Promulgación: 21-OCT-1981

Última Modificación: 13-ABR-2021 Ley 21314

Artículo: 50 BIS

Versión: Última Versión De: 13-ABR-2021

Url Corta: <https://bcn.cl/bivbT3>



Art. 50 bis. Las sociedades anónimas abiertas deberán designar al menos un director independiente y el comité de directores a que se refiere este artículo, cuando tengan un patrimonio bursátil igual o superior al equivalente a 1.500.000 unidades de fomento y a lo menos un 12,5% de sus acciones emitidas con derecho a voto, se encuentren en poder de accionistas que individualmente controlen o posean menos del 10% de tales acciones.

Si durante el año se alcanzare el patrimonio y el porcentaje accionario a que se refiere el inciso anterior, la sociedad estará obligada a designar los directores y el comité a contar del año siguiente; si se produjere una disminución del patrimonio bursátil a un monto inferior al indicado o se redujere el porcentaje accionario antes referido, la sociedad no estará obligada a mantener los directores independientes ni el comité a contar del año siguiente.

La Comisión podrá, mediante norma de carácter general, señalar los requisitos y condiciones que deberán cumplir los directores para ser considerados como directores independientes. Sin perjuicio de lo anterior, no se considerará independiente a quienes se hayan encontrado en cualquier momento dentro de los últimos dieciocho meses, en alguna de las siguientes circunstancias::

1) Mantuvieren cualquier vinculación, interés o dependencia económica, profesional, crediticia o comercial, de una naturaleza y volumen relevante, con la sociedad, las demás sociedades del grupo del que ella forma parte, su controlador, ni con los ejecutivos principales de cualquiera de ellos, o hayan sido directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o asesores de éstas. Para efectos de lo dispuesto en este artículo, la Comisión podrá establecer, mediante norma de carácter general, los criterios para determinar lo que se entenderá por naturaleza o volumen relevante.

2) Mantuvieren una relación de parentesco hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, con las personas indicadas en el número anterior.

3) Hubiesen sido directores, gerentes, administradores

Ley 20382
Art. 2 N° 32
D.O. 20.10.2009

Ley 21314
Art. 2 N° 7, a) i)
D.O. 13.04.2021

Ley 21314
Art. 2 N° 7, a) ii)
D.O. 13.04.2021

o ejecutivos principales de organizaciones sin fines de lucro que hayan recibido aportes, contribuciones o donaciones relevantes de las personas indicadas en el número 1).

4) Hubiesen sido socios o accionistas que hayan poseído o controlado, directa o indirectamente, 10% o más del capital; directores; gerentes; administradores o ejecutivos principales de entidades que han prestado servicios jurídicos o de consultoría, por montos relevantes, o de auditoría externa, a las personas indicadas en el número 1).

5) Hubiesen sido socios o accionistas que hayan poseído o controlado, directa o indirectamente, 10% o más del capital; directores; gerentes; administradores o ejecutivos principales de los principales competidores, proveedores o clientes de la sociedad.

Para poder ser elegidos como directores independientes, los candidatos deberán ser propuestos por accionistas que representen el 1% o más de las acciones de la sociedad, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha prevista para la junta de accionistas llamada a efectuar la elección de los directores.

Con no menos de dos días de anterioridad a la junta respectiva, el candidato y su respectivo suplente, en su caso, deberán poner a disposición del gerente general una declaración jurada en que señalen que: i) aceptan ser candidato a director independiente; ii) no se encuentran en ninguna de las circunstancias indicadas en los numerales anteriores; iii) no mantienen alguna relación con la sociedad, las demás sociedades del grupo del que ella forma parte, su controlador, ni con los ejecutivos principales de cualquiera de ellos, que pueda privar a una persona sensata de un grado razonable de autonomía, interferir con sus posibilidades de realizar un trabajo objetivo y efectivo, generarle un potencial conflicto de interés o entorpecer su independencia de juicio, y iv) asumen el compromiso de mantenerse independientes por todo el tiempo en que ejerzan el cargo de director.

Será elegido director independiente aquel candidato que obtenga la más alta votación.

El director independiente que conforme a lo establecido en el inciso tercero adquiera una inhabilidad sobreviniente para desempeñar su cargo, cesará automáticamente en él, sin perjuicio de su responsabilidad frente a los accionistas. No dará lugar a inhabilidad la reelección del director independiente en su cargo.

El comité tendrá las siguientes facultades y deberes:

1) Examinar los informes de los auditores externos, el balance y demás estados financieros presentados por los administradores o liquidadores de la sociedad a los accionistas, y pronunciarse respecto de éstos en forma previa a su presentación a los accionistas para su

Ley 21314
Art. 2 N° 7, b)
D.O. 13.04.2021

Ley 21314
Art. 2 N° 7, c)
D.O. 13.04.2021

aprobación.

2) Proponer al directorio nombres para los auditores externos y clasificadores privados de riesgo, en su caso, que serán sugeridos a la junta de accionistas respectiva. En caso de desacuerdo, el directorio formulará una sugerencia propia, sometiéndose ambas a consideración de la junta de accionistas.

3) Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI y evacuar un informe respecto a esas operaciones. Una copia del informe será enviada al directorio, en el cual se deberá dar lectura a éste en la sesión citada para la aprobación o rechazo de la operación respectiva.

4) Proponer al directorio una política general de manejo de conflictos de interés, y pronunciarse acerca de las políticas generales de habitualidad establecidas de conformidad a lo dispuesto en el inciso segundo del artículo 147.

5) Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la sociedad.

6) Preparar un informe anual de su gestión, en que se incluyan sus principales recomendaciones a los accionistas.

7) Informar al directorio respecto de la conveniencia de contratar o no a la empresa de auditoría externa para la prestación de servicios que no formen parte de la auditoría externa, cuando ellos no se encuentren prohibidos de conformidad a lo establecido en el artículo 242 de la ley N° 18.045, en atención a si la naturaleza de tales servicios pueda generar un riesgo de pérdida de independencia.

8) Las demás materias que señale el estatuto social, o que le encomiende una junta de accionistas o el directorio, en su caso.

El comité estará integrado por tres miembros, la mayoría de los cuales deberán ser independientes. En caso que hubiese más directores con derecho a integrar el comité, según corresponda, en la primera reunión del directorio después de la junta de accionistas en que se haya efectuado su elección, los mismos directores resolverán, por unanimidad, quiénes lo habrán de integrar. En caso de desacuerdo, se dará preferencia a la integración del comité por aquellos directores que hubiesen sido electos con un mayor porcentaje de votación de accionistas que individualmente controlen o posean menos del 10% de tales acciones. Si hubiese solamente un director independiente, éste nombrará a los demás integrantes del comité de entre los directores que no tengan tal calidad, los que gozarán de plenos derechos como miembros del mismo. El presidente del directorio no podrá integrar el comité ni sus subcomités, salvo que sea director independiente.

Las deliberaciones, acuerdos y organización del

Ley 21314
Art. 2 N° 7, d)
D.O. 13.04.2021

comité se registrarán, en todo lo que les fuere aplicable, por las normas relativas a las sesiones de directorio de la sociedad. El comité comunicará al directorio la forma en que solicitará información, así como también sus acuerdos.

Los directores integrantes del comité serán remunerados. El monto de la remuneración será fijado anualmente en la junta ordinaria de accionistas, acorde a las funciones que les corresponde desarrollar, pero no podrá ser inferior a la remuneración prevista para los directores titulares, más un tercio de su monto.

La junta ordinaria de accionistas determinará un presupuesto de gastos de funcionamiento del comité y sus asesores, el que no podrá ser inferior a la suma de las remuneraciones anuales de los miembros del comité, y éste podrá requerir la contratación de la asesoría de profesionales para el desarrollo de sus labores, conforme al referido presupuesto.

Las actividades que desarrolle el comité, su informe de gestión anual y los gastos en que incurra, incluidos los de sus asesores, serán presentados en la memoria anual e informados en la junta ordinaria de accionistas. Las propuestas efectuadas por el comité al directorio que no hubieren sido recogidas por este último, serán informadas a la junta de accionistas previo a la votación de la materia correspondiente.

Los directores que integren el comité en el ejercicio de las funciones que señala este artículo, además de la responsabilidad inherente al cargo de director, responderán solidariamente de los perjuicios que causen a los accionistas y a la sociedad.

Las sociedades anónimas abiertas que no tengan el patrimonio mínimo y porcentaje accionario señalados en el inciso primero, podrán acogerse voluntariamente a las normas precedentes; en ese caso, deberán cumplir estrictamente con las disposiciones de este artículo.