

ESTATUTOS DE LATAM AIRLINES GROUP S.A.¹

TITULO PRIMERO: Del Nombre, Domicilio y Objeto

Artículo Primero: Se constituye una sociedad anónima abierta que se denominará “LATAM Airlines Group S.A.” (la “Sociedad”), sin perjuicio que, además, podrá usar indistintamente los nombres de fantasía de “LATAM Airlines”, “LATAM Airlines Group”, “LATAM Group”, “LAN Airlines”, “LAN Group” y/o “LAN”.

Artículo Segundo: La Sociedad tendrá su domicilio en la parte de la provincia de Santiago sobre la que tenga jurisdicción el Conservador de Comercio de Santiago, sin perjuicio de que pueda establecer agencias, sucursales, oficinas o establecimientos en otros lugares del país o del extranjero.

Artículo Tercero: La duración de la Sociedad será por tiempo indefinido.

Artículo Cuarto: El objeto de la Sociedad será:

- a) El comercio del transporte aéreo y/o terrestre en cualquiera de sus formas, ya sea de pasajeros, carga, correo y todo cuanto tenga relación directa o indirecta con dicha actividad, dentro y fuera del país, por cuenta propia o ajena;
- b) La prestación de servicios relacionados con el mantenimiento y reparación de aeronaves, propias o de terceros;
- c) El comercio y desarrollo de actividades relacionadas con viajes, turismo y hotelería;
- d) El desarrollo y la explotación de otras actividades derivadas del objeto social y/o vinculadas, conexas, coadyuvantes o complementarias del mismo; y
- e) La participación en sociedades de cualquier tipo o especie que permitan a la Sociedad el cumplimiento de sus fines.

TITULO SEGUNDO: Del Capital, Acciones y Accionistas

Artículo Quinto: El capital de la Sociedad es de US\$[●], dividido en 606.407.693.000 acciones, de una misma y única serie, sin valor nominal. No hay series especiales de acciones, ni privilegios. La forma de los títulos de las acciones, su emisión, canje, inutilización, extravío, reemplazo y demás circunstancias de los mismos, así como la transferencia de las acciones, se regirán por lo dispuesto en la Ley sobre Sociedades Anónimas (en adelante también, la “Ley”) y su Reglamento (en adelante también, el “Reglamento”).

Artículo Sexto: Los accionistas podrán estipular pactos particulares que limiten la libre cesión de acciones, pero tales pactos deberán ser depositados en la compañía a disposición de los demás accionistas y terceros interesados, y se anotarán

BY-LAWS LATAM AIRLINES GROUP S.A.

SECTION ONE: Name, Registered Office and Purpose

Article 1: A corporation is incorporated that will be governed by the rules applicable to open corporations and will be called “LATAM Airlines Group S.A.” (the “Company”), although it may also indistinctively use the fictitious names of “LATAM Airlines”, “LATAM Airlines Group”, “LATAM Group”, “LAN Airlines”, “LAN Group” and/or “LAN”.

Article 2: The Company will have its registered offices in the part of the province of Santiago over which the Santiago Commerce Registry has jurisdiction, although it may establish agencies, branches, offices or establishments in other places of the country or abroad.

Article 3: The duration of the Company will be indefinite.

Article 4: The Company’s purpose shall be:

- a) the trade of any form of air and/or ground transportation, whether passenger, cargo, or mail, and of everything relating directly or indirectly to that activity, in the country or abroad, for its own account or others;
- b) the rendering of services relating to the maintenance and repair of aircraft, whether its own or those of third parties;
- c) the trade and development of activities related to travel, tourism and hospitality;
- d) the development and exploitation of other activities derived from the Company’s purpose and/or linked, related, cooperative or complementary thereto; and
- e) holding interests in companies of any type or kind that allow the Company to fulfill its purposes.

SECTION TWO: Equity Capital, Shares and Shareholders

Article 5: The equity capital of the Company is US\$[●], divided into 606,407,693,000 shares in one single series, with no par value. There are no special series of shares or privileges. The form of share certificates, their issuance, exchange, cancellation, misplacement, replacement and other circumstances thereof as well as the transfer of shares shall be governed by the provisions set forth in the Corporations Law (hereinafter, the “Law”) and its Regulations (hereinafter, the “Regulations”).

Article 6: Shareholders may stipulate specific agreements limiting the free transfer of shares, but those agreements shall be deposited with the Company and be available to other shareholders and interested third parties, and they shall be

¹ NTD: The A&R By-laws of LATAM Parent will be drafted in Spanish. The English translation provided herein is merely referential, and in case of discrepancies between the Spanish and the English version, the Spanish version shall prevail in all respects.

en el Registro de Accionistas para que sean oponibles a terceros.

TITULO TERCERO: De la Administración

Artículo Séptimo: La Sociedad será administrada por un Directorio, el que será elegido por la Junta de Accionistas.

Artículo Octavo: El Directorio estará compuesto por nueve miembros y durará un período de dos años, pudiendo reelegirse a sus miembros. No se requerirá ser accionista para ser Director. El Directorio designará de entre sus miembros un Presidente y un Vicepresidente. El Vicepresidente hará las veces de Presidente en caso de ausencia o de impedimento de éste. En caso de ausencia o impedimento del Presidente y del Vicepresidente, el Directorio podrá designar un Presidente interino. Para los efectos de las suplencias mencionadas, las ausencias o impedimentos que los motivan no será necesario acreditarlos ante terceros.

Artículo Noveno: Si se produjere la vacancia de algún Director deberá procederse a la renovación total del Directorio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas que deba celebrar la Sociedad, y, en el intertanto, el Directorio podrá nombrar un reemplazante.

Artículo Décimo: Los Directores serán remunerados por el desempeño de sus funciones. La remuneración será determinada anualmente por la Junta Ordinaria de Accionistas. La Sociedad reembolsará todos los cargos y gastos razonables y documentados (incluyendo por concepto de viajes y otros gastos relacionados) incurridos por cada Director en relación con (i) su asistencia a reuniones de Directorio y comités de los que formen parte; y (ii) desarrollar cualquier otra gestión de la Sociedad solicitada por la misma.

Artículo Undécimo: Las reuniones de Directorio se constituirán con la asistencia de la mayoría de los Directores. Los acuerdos se tomarán por la mayoría absoluta de los Directores asistentes, salvo los acuerdos que según la Ley o estos Estatutos requieran una mayoría superior. En caso de empate, no decidirá el voto del que preside la reunión. Actuará de Secretario el Gerente General de la Sociedad o la persona que designe el Directorio para servir dicho cargo. Se entenderá que participan en las sesiones aquellos Directores que, a pesar de no encontrarse presentes, estén comunicados simultánea y permanentemente a través de medios tecnológicos que autorice la Comisión para el Mercado Financiero, mediante instrucciones de general aplicación. En este caso, su asistencia y participación en la sesión será certificada bajo la responsabilidad del Presidente, o de quien haga sus veces, y del Secretario del Directorio, haciéndose constar este hecho en el acta que se levante de la misma.

Artículo Duodécimo: El Directorio se reunirá en sesiones ordinarias en los días y horas que el mismo determine. En todo caso, deberá sesionar a lo menos una vez al mes. Podrá reunirse en sesiones extraordinarias cuando lo cite especialmente el Presidente, por sí, o a indicación de uno o más Directores, previa calificación que el Presidente haga de la necesidad de la reunión, salvo que ésta sea solicitada (i) por

annotated in the Shareholders Registry so that they may be enforceable against third parties.

SECTION THREE: Management

Article 7: The Company will be managed by the Board of Directors that will be elected by the Shareholders' Meeting.

Article 8: The Board will be comprised of nine members and will hold office for two years and its members may be re-elected. There will be no need to be a shareholder in order to be a Director. The Board will appoint a Chairman and a Vice Chairman from among its members. The Vice Chairman shall substitute for the Chairman in the event of the latter's absence or impediment. The Board of Directors may appoint an Interim Chairman whenever the Chairman and Vice Chairman are absent or suffer from an impediment. The absences or impediments behind such substitution shall not have to be proven to third parties.

Article 9: In the event of the vacancy of any Director, the Board of Directors shall be completely renewed at the next Ordinary Shareholders' Meeting to be held by the Company, and in the meantime, the Board of Directors may appoint a replacement.

Article 10: Directors will be compensated for their office. The compensation shall be determined annually by the Ordinary Shareholders' Meeting. The Company will reimburse all reasonable and documented charges and expenses (including travel and related expenses) incurred by each Director in connection with: (i) attending the meetings of the Board of Directors and all committees thereof to which they are a party; and (ii) conducting any other Company business requested by the Company.

Article 11: Board meetings shall be convened by the presence of a majority of Directors. Resolutions will be adopted by an absolute majority of the Directors present, except for those resolutions which, according to the Law or these Bylaws, require a higher majority. Any tie shall not be decided by the vote of the Chairman of the Meeting. The Secretary shall be the Chief Executive Officer of the Company or the person appointed by the Board of Directors to serve in that capacity. Despite not being present in person, those Directors who are communicated simultaneously and permanently through technological means authorized by the Commission for the Financial Market, through instructions of general application, shall be considered as effectively participating in the Board meetings. In this case, their attendance and participation in the meeting will be certified under the responsibility of the Chairman, or whoever acts on his or her behalf, and the Secretary of the Board, stating this fact in the minutes of the meeting

Article 12: The Board shall hold regular meetings on the days and at the times it determines. In any case, it shall meet at least once a month. Extraordinary meetings may be held when they are convened specially by the Chairman, after the Chairman has qualified the need for such meeting, unless the meeting is requested by (i) an absolute majority of Directors, or (ii) the Vice Chairman, in which case the meeting must

la mayoría absoluta de los Directores, o (ii) por el Vicepresidente, caso en el cual deberá necesariamente celebrarse la reunión sin calificación previa.

Artículo Décimo Tercero: El Directorio representa judicial y extrajudicialmente a la Sociedad y, para el cumplimiento del objeto social, lo que no será necesario acreditar ante terceros, estará investido de todas las facultades de administración y disposición que la Ley, el Reglamento y el presente estatuto no establezcan como privativas de la Junta de Accionistas, sin que sea necesario otorgarle poder especial alguno, inclusive para aquellos actos o contratos respecto de los cuales las leyes exijan esta circunstancia. Lo anterior es sin perjuicio de la representación judicial que corresponde al Gerente General de la Sociedad.

El Directorio podrá delegar parte de sus facultades en los ejecutivos principales, el Gerente General, Gerentes, Sub-Gerentes, Abogados de la Sociedad, en un Director o en una Comisión de Directores (incluyendo sin limitación, en el Comité de Directores) y, para objetos especialmente determinados, en otras personas.

Artículo Décimo Cuarto: De las deliberaciones y acuerdos del Directorio se dejará constancia por escrito en un Libro de Actas, que será firmado en cada oportunidad por los Directores que hayan concurrido a la sesión y por el Secretario. El Director que quisiera salvar su responsabilidad por algún acto o acuerdo del Directorio, deberá dejar constancia en el Acta de su oposición, debiendo darse cuenta de ello por el Presidente en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas. Si algún Director falleciere o se imposibilitare por cualquier causa para firmar la correspondiente Acta, se dejará constancia de tal circunstancia en dicha Acta. El Acta se entenderá aprobada desde el momento en que se encuentre firmada por las personas antes señaladas y desde ese mismo momento se podrán llevar a efecto los acuerdos a que ella se refiere.

Artículo Décimo Quinto: La Sociedad tendrá un Vicepresidente Ejecutivo y un Gerente General, y éste último será el representante legal de la Sociedad. Ambos cargos serán elegidos por el Directorio y podrán ser ejercidos por la misma persona. El Vicepresidente Ejecutivo tendrá las facultades que el Directorio le confiera. El Gerente General tendrá las facultades que el Directorio le delegue, sin perjuicio de las que le correspondan en virtud de la Ley y, en especial:

i) Representar judicialmente a la Sociedad, con las facultades mencionadas en ambos incisos del artículo séptimo del Código de Procedimiento Civil, las que se dan por expresamente reproducidas.

ii) Celebrar y ejecutar todos los actos y contratos, civiles, comerciales, administrativos y de cualquier otra naturaleza, conducentes a los fines de la Sociedad, hasta por el monto que el Directorio determine; y

iii) En general, ejecutar los acuerdos del Directorio y todos aquellos actos para los cuales éste le haya delegado facultades, en la forma, monto y condiciones que se determinen. El Directorio deberá designar una o más personas que

necessarily be held without prior qualification.

Article 13: The Board represents the Company judicially and extrajudicially and shall be vested, in order to fulfill the corporate purpose, which shall not be necessary to prove to third parties, with all powers of administration and disposition that the Law, Regulations and these bylaws do not reserve for the Shareholders' Meeting, without it being necessary to grant any special power of attorney, including for those acts or contracts regarding which the laws require such an event. The foregoing is without prejudice to the judicial representation pertaining to the Chief Executive Officer of the Company.

The Board of Directors may delegate part of its authority to the Chief Executive Officer, Managers, Sub-managers, Attorneys of the Company, to a Director or a Committee of Directors (including, without limitation, on the Directors' Committee), and to other persons for certain specially determined purposes.

Article 14: The deliberations and resolutions of the Board of Directors shall be written down in a minutes book that will be signed on each occasion by the Directors who attended the meeting and by the Secretary. A Director who wishes to avoid his/her liability for any act or resolution of the Board shall have his/her opposition recorded in the minutes and that opposition shall be disclosed by the Chairman at the next Ordinary Shareholders' Meeting. If a Director dies or is unable for any reason to sign the corresponding minutes, a record of such circumstance shall be left in the minutes. The minutes shall be deemed approved as from the time they have been signed by the aforesaid persons, and from that moment the resolutions indicated therein may be implemented.

Article 15: The Company will have an Executive Vice President and a General Manager, and the latter shall be the legal representative of the Company. Both positions shall be appointed by the Board of Directors and may be held by one same person. The Executive Vice President shall have the powers conferred thereupon by the Board of Directors. The General Manager shall have the powers delegated thereto by the Board of Directors, notwithstanding those corresponding thereto by the Law and, in particular:

i) representing the Company judicially with the powers listed in both subparagraphs of article seven of the Code of Civil Procedure, which are deemed expressly set out.

ii) executing and entering into all acts and contracts, whether civil, commercial, administrative or otherwise, conducive to the purposes of the Company within the limits on amount set by the Board; and

iii) generally, executing the resolutions of the Board and all acts for which the Board has delegated powers, in the form, amount and conditions that are determined. The Board shall appoint one or more persons who may individually validly

individualmente, en ausencia del Gerente General, la que no será necesario acreditar por el interesado, puede representar válidamente a la Sociedad en todas las notificaciones que se le practiquen.

TITULO CUARTO: De las Juntas de Accionistas

Artículo Décimo Sexto: Los accionistas se reunirán anualmente en Junta Ordinaria una vez al año dentro del primer cuatrimestre del año.

Artículo Décimo Séptimo: Son materias de Junta Ordinaria aquellas que la Ley somete a su conocimiento y, en general, cualquier materia de interés social que no sea propia de Junta Extraordinaria.

Artículo Décimo Octavo: Son materias de Junta Extraordinaria aquellas que por Ley o estos Estatutos correspondan a su conocimiento o competencia.

Artículo Décimo Noveno: La citación a Juntas se hará por medio de un aviso destacado que se publicará, a lo menos, por tres veces en días distintos en el periódico del domicilio social que haya determinado la Junta o, a falta de acuerdo, o no siendo posible su cumplimiento, en el Diario Oficial, en el tiempo, forma y condiciones que determine la Ley y su Reglamento.

Podrán celebrarse válidamente aquellas Juntas a las que concurra la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto, aun cuando no se hubieren cumplido las formalidades requeridas para su citación.

Artículo Vigésimo: Las Juntas Ordinarias y Extraordinarias se constituirán válidamente con representación de la mayoría de las acciones emitidas con derecho a voto. Si no se reuniere el número expresado, se hará una nueva citación y la Junta Ordinaria o Extraordinaria se constituirá válidamente con los accionistas que concurran. La Sociedad deberá permitir la participación remota de los accionistas y la votación a distancia, en los términos y condiciones que determine la Ley y la Comisión para el Mercado Financiero mediante norma de carácter general.

Los avisos para la segunda citación sólo podrán publicarse una vez que hubiere fracasado la Junta a efectuarse en primera o segunda citación, según correspondiere, y en todo caso, las nuevas Juntas deberán ser citadas para celebrarse dentro de los 45 días siguientes a la fecha fijada para la Junta no efectuada en primera citación. Los avisos deberán publicarse en el tiempo, forma y condiciones que determine la Ley y su Reglamento.

Artículo Vigésimo Primero: Salvo que la Ley o estos Estatutos establezcan una mayoría superior (y sujeto a lo indicado en el Artículo Tercero Transitorio de estos Estatutos), los acuerdos de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, se tomarán con el voto conforme de, por lo menos, la mayoría absoluta de las acciones presentes o representadas en la reunión con derecho a voto. Solamente podrán participar en las Juntas y ejercer sus derechos de voz y voto, los titulares de acciones inscritas en el Registro de Accionistas a la

represent the company in all notifications made thereto in absence of the General Manager, which the interested party shall not have to evidence.

SECTION FOUR: Shareholders Meetings

Article 16: Shareholders shall meet annually in an Ordinary Shareholders' Meeting once a year during the first four months of the year.

Article 17: Matters for an Ordinary Meeting are those that the Law submits to its consideration and, in general, any matter of corporate interest that does not fall within the scope of an Extraordinary Shareholders' Meeting.

Article 18: Matters for an Extraordinary Shareholders' Meeting are those that by Law or these Bylaws correspond to its consideration or competence.

Article 19: Notices of Meetings shall be given by a prominent advertisement that will be published at least three times on different days in a newspaper in the corporate domicile determined by the Meeting or, failing agreement, or when compliance therewith is impossible, in the Official Gazette, in the time, form and conditions determined by the Law and its Regulations.

Meetings attended by all voting shares may be validly held even though the formalities required for notice have not been complied with.

Article 20: Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting shall be validly constituted by representatives of a majority of the voting shares. If that number is not present, a new notice will be given and the Ordinary or Extraordinary Shareholders' Meeting will be validly constituted by the shareholders attending. The Company shall allow remote participation of shareholders and remote voting, under the terms and conditions determined by Law and the Commission for the Financial Market by rule of general application.

The notices for the second summons may only be published once the Meeting has failed under a first notice or second notice, as the case may be, and in any case, the new Meetings shall be summoned to be held within 45 days following the date set for the Meeting that was not held under a first notice. Notices shall be published in the time, form and conditions determined by the Law and its Regulations.

Article 21: Unless the Law or these Bylaws establish a higher majority (and subject to the Third Transitory Article of these Bylaws), the resolutions of the Meetings, both Ordinary and Extraordinary, shall be adopted by the affirmative vote of at least an absolute majority of the shares present or represented at the meeting and entitled to vote. Only shareholders registered in the Shareholders' Registry at midnight on the fifth business day prior to the day on which the respective Meeting is to be held, may participate in the Meetings and

medianoche del quinto día hábil anterior a aquel en que haya de celebrarse la respectiva Junta.

Artículo Vigésimo Segundo: Los accionistas podrán hacerse representar en las Juntas por otros accionistas o por terceros, en la forma y condiciones que contempla el Reglamento. Se considerará vigente el poder para la Junta que se celebre en reemplazo de aquella para la cual se hubiere otorgado, si ésta no se hubiere celebrado por falta de quórum.

Artículo Vigésimo Tercero: En las Juntas, las personas deberán dejar constancia de su asistencia a través de los sistemas que la Sociedad, por acuerdo de Directorio, haya dispuesto para estos efectos..

Artículo Vigésimo Cuarto: Las deliberaciones y acuerdos de las Juntas de Accionistas se consignarán en un libro especial de actas que será llevado por el Secretario. Las actas serán firmadas por el Presidente o por quien haga sus veces, por el Secretario y por tres accionistas elegidos en la Junta, o por todos los asistentes si éstos fueren menos de tres.

En las actas se consignará un extracto de lo ocurrido en la reunión y se dejará constancia de los siguientes datos, en los términos previstos en el Reglamento: nombre de los accionistas presentes y número de acciones que cada uno de ellos posee o representa, relación sucinta de las observaciones e incidentes producidos, relación de las proposiciones sometidas a discusión y del resultado de la votación y lista de los accionistas que hayan votado en contra.

Sólo por consentimiento unánime de los concurrentes podrá suprimirse en el acta el testimonio de algún hecho ocurrido en la reunión y que se relacione con los intereses sociales.

El acta que consigne la elección de los Directores contendrá la designación de los nombres de todos los accionistas asistentes, con especificación del número de acciones por el cual cada uno haya votado, por sí o en representación, y con expresión del resultado general de la votación.

Copia de esa acta se enviará a la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad deberá comunicar a la misma Comisión, dentro del tercer día hábil, el nombramiento de Directores de reemplazo.

TITULO QUINTO: Memoria, Balance y Utilidades

Artículo Vigésimo Quinto: Al 31 de diciembre de cada año, se practicará un Balance General del Activo y Pasivo de la Sociedad que contendrá las indicaciones que exija la normativa legal y reglamentaria aplicable.

Artículo Vigésimo Sexto: En la Junta Ordinaria el Directorio dará cuenta a los accionistas del estado de los negocios de la Sociedad, presentándoles una memoria que contenga una información explicativa y razonada sobre las operaciones realizadas durante el último ejercicio, acompañada del Balance General, del Estado de Ganancias y Pérdidas y del Informe que al efecto presenten la Empresa de Auditoría Externa.

exercise their right to speak and vote.

Article 22: Shareholders may be represented at Meetings by other shareholders or by third parties in the form and conditions set down in the Regulations. The proxy granted for the Meeting not held shall be deemed valid for the new Meeting held instead, provided the latter was not held due to lack of quorum.

Article 23: At the Meetings, attendees shall leave a record of their presence through the systems that the Company, by agreement of the Board of Directors, has established for this purpose..

Article 24: Deliberations and resolutions of Shareholders' Meetings shall be recorded in a special minutes book that will be kept by the Secretary. Minutes will be signed by the Chairman or by his substitute, by the Secretary and by three shareholders elected at the Meeting, or by all attendees if there are less than three.

The minutes shall contain an extract of what occurred at the meeting and shall include the following information, as provided in the Regulations: the name of the shareholders present and the number of shares owned or represented by each of them, a succinct account of any observations and incidents that occurred, an account of the motions submitted to discussion and the outcome of voting, and the list of shareholders who have voted against.

Only under the unanimous consent of attendees may the record of some event occurring at the meeting be eliminated from the minutes, provided it relates to corporate interests.

The minutes containing the election of Directors shall indicate the names of all shareholders present and specify the number of shares voted by each, personally or on behalf of another, and the general outcome of the voting.

A copy of these minutes will be sent to the Financial Market Commission. The Company shall notify the Commission of the appointment of replacement Directors within three business days of such appointment.

SECTION FIVE: Annual Report, Balance Sheet and Profits

Article 25: A General Balance Sheet of the Company's assets and liabilities shall be prepared as of December 31st of each year, which will contain the indications required by the applicable law and regulatory provisions.

Article 26: At the Ordinary Shareholders' Meeting, the Board of Directors shall report to shareholders on the status of the Company's business, presenting them with an annual report containing explanatory and reasoned information on the transactions performed during the last fiscal year, accompanied by the general balance sheet, profit and loss statement and the report submitted by the External Auditing Firm.

En las Cuentas de Ganancias y Pérdidas de dicho Balance se colocarán en rubros separados todas las sumas percibidas durante el ejercicio por el Presidente y los Directores.

Artículo Vigésimo Séptimo: Los dividendos se pagarán exclusivamente con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas provenientes de Balances aprobados por la Junta de Accionistas. Si la Sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades que se hubieren obtenido en el ejercicio serán destinadas en primer lugar, a absorber dichas pérdidas. Se distribuirán anualmente como dividendo en dinero a los accionistas, a prorrata de sus acciones, el 30% a lo menos, de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Para distribuir un porcentaje inferior al 30%, se requerirá acuerdo adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

Artículo Vigésimo Octavo: De conformidad con la normativa legal y reglamentaria aplicable, en una fecha no posterior a la del primer aviso de convocatoria a Junta Ordinaria de Accionistas, la Memoria, Balance e Inventario, Actas, Libros y demás piezas justificativas de los mismos y el informe que deben presentar la Empresa de Auditoría Externa, estarán a disposición de los accionistas para su examen en la oficina donde funciona la Gerencia.

Artículo Vigésimo Noveno: La Sociedad publicará en su sitio en Internet, con la disponibilidad y por el plazo que determine la Comisión para el Mercado Financiero, la información sobre sus estados financieros y el informe de la Empresa de Auditoría Externa, con no menos de 10 días de anticipación a la fecha de celebración de la Junta Ordinaria que se pronunciará sobre los mismos. Si los estados financieros fueren alterados por la Junta, las modificaciones se publicarán en el sitio en Internet de la Sociedad, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la Junta. El Balance deberá consignar los nombres del Presidente, Directores y Gerentes, con indicación de las transacciones de acciones de la misma efectuadas por dichas personas durante el ejercicio.

Artículo Trigésimo: Cuando lo permita el estado de los fondos sociales y el Directorio lo estime conveniente, podrá distribuirse a los señores accionistas durante el ejercicio y con cargo a las utilidades del mismo, dividendos provisionales, bajo la responsabilidad personal de los Directores que concurran al acuerdo, y siempre que no hubieren pérdidas acumuladas.

TITULO SEXTO: Fiscalización de la Administración

Artículo Trigésimo Primero: La Junta Ordinaria de Accionistas designará anualmente una Empresa de Auditoría Externa regida por el Título XXVIII de la Ley de Mercado de Valores con el objeto de examinar la contabilidad, inventarios, balances y otros estados financieros de la Sociedad y con la obligación de informar por escrito a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas sobre el cumplimiento de su mandato.

TITULO SÉPTIMO: Arbitraje

Artículo Trigésimo Segundo: Toda cuestión que se suscite

All sums earned during the fiscal year by the Chairman and the Directors shall be placed in separate lines within the profit and loss accounts in such balance sheet.

Article 27: Dividends shall be paid exclusively against net profits from the fiscal year or retained earnings in balance sheets approved by the Shareholders' Meeting. Should the Company have accumulated losses, profits earned in the fiscal year shall be first allocated to absorbing those losses. A cash dividend shall be paid annually to shareholders in proportion to their shares, amounting to at least 30% of the net profits from each fiscal year. In order to distribute a percentage lower than 30%, a resolution adopted at the respective Meeting by unanimous vote of the issued shares will be required.

Article 28: In accordance with the applicable legal and regulatory provisions, on a date no later than the date of the first notice of the Ordinary Shareholders' Meeting, the Annual Report, Balance Sheet and Inventory, Minutes, Books and other supporting documents and the report to be submitted by the External Auditing Firm shall be available for examination by the shareholders at the office where the Management is located.

Article 29: The Company shall publish on its website, with the availability and for the term determined by the Financial Market Commission, the information on its financial statements and the report of the External Auditing Firm, no less than 10 days prior to the date of the Ordinary Shareholders' Meeting that will decide on them. If the financial statements are altered by the Meeting, the amendments shall be published on the Company's website within 5 days following the date of the Meeting. The Balance Sheet shall state the names of the Chairman, Directors and Managers, with an indication of the share transactions carried out by such persons during the fiscal year.

Article 30: When the condition of corporate funds allows and the Board deems it convenient, interim dividends may be paid to shareholders during the fiscal year on account of profits from that year, under the personal liability of Directors approving the resolution, provided there are no cumulative losses.

SECTION SIX: Audit of Management

Article 31: The Ordinary Shareholders' Meeting shall appoint annually an External Auditing Firm governed by Title XXVIII of the Securities Market Law to examine the accounting, inventories, balance sheets and other financial statements of the Company, under the obligation to report in writing on fulfillment of their mandate to the next Ordinary Shareholders' Meeting.

SECTION SEVEN: Arbitration

Article 32: Any matter arising between the shareholders in

entre los accionistas en su calidad de tales, o entre éstos y la Sociedad o sus Administradores, será resuelta mediante arbitraje, conforme al Reglamento Procesal de Arbitraje del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago A.G. (“CAM Santiago”), vigente al momento de solicitarlo, para cuyo efecto las partes confieren poder especial irrevocable al CAM Santiago, para que, a petición escrita de cualquiera de ellas, designe a un árbitro arbitrador en cuanto al procedimiento y de derecho en cuanto al fallo, de entre los integrantes del cuerpo arbitral del CAM Santiago. Con todo, si el arbitraje califica como un arbitraje comercial internacional conforme al numeral 3 del artículo 1 de la Ley 19.971, dicho arbitraje será resuelto de acuerdo con el Reglamento de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional por un árbitro designado conforme a dicho Reglamento con experiencia previa en arbitrajes comerciales internacionales con partes de diferentes países, en cuyo caso el lugar del arbitraje será la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América, el idioma del arbitraje será el inglés y el derecho sustantivo aplicable será el derecho chileno. En cualquier caso, contra de las resoluciones de cualquiera de los tribunales arbitrales comprendidos en esta cláusula no procederá recurso alguno. El tribunal arbitral queda especialmente facultado para resolver todo asunto relacionado con su competencia y/o jurisdicción.

Sin perjuicio de todo lo anterior, al producirse un conflicto, el demandante podrá sustraer su conocimiento de la competencia del tribunal arbitral y someterlo a la decisión de la Justicia Ordinaria, en los términos del inciso segundo del artículo 125 de la Ley.

ARTICULOS TRANSITORIOS:

Artículo Primero Transitorio: El capital de la Sociedad de US\$[●], dividido en 606.407.693.000 acciones, de una misma y única serie, sin valor nominal, se ha suscrito, se suscribirá, se ha pagado y pagará, como sigue:

(Uno) Con US\$3.146.265.152,04, dividido en 606.407.693 acciones, íntegramente suscritas y pagadas con anterioridad a esta fecha; y

(Dos) Con US\$[●], dividido en 605.801.285.307 acciones, a ser emitidas, suscritas y pagadas con cargo al aumento de capital aprobado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha [●] de 2022 (la “Junta”), todo ello en los términos y condiciones acordados en la citada Junta.

Respecto de este aumento de capital:

(A) una parte del mismo, por la suma de US\$800.000.000, quedó representada por 73.809.875.794 acciones (las “Nuevas Acciones de Pago”).

Respecto de las Nuevas Acciones de Pago:

their capacity as such, or between the shareholders and the Company or its Administrators, shall be resolved by arbitration, in accordance with the Arbitration Procedural Rules of the Arbitration and Mediation Center of the Santiago Chamber of Commerce A.G. (“CAM Santiago”), in force at the time of requesting it, for which purpose the parties grant special irrevocable power of attorney to the CAM Santiago, so that, at the written request of any of them, it may appoint an arbitrator ex aequo et bono with respect to the procedure but bound by law with respect to the ruling, from among the members of the arbitration body of the CAM Santiago. However, if the arbitration qualifies as an international commercial arbitration pursuant to numeral 3 of Article 1 of Law 19, 971, such arbitration shall be resolved in accordance with the Arbitration Rules of the International Chamber of Commerce by an arbitrator appointed under these Rules with previous experience in commercial international arbitration with parties from different countries, in which case the place of arbitration will be the city of New York, United States of America, the language of the arbitration will be the English language and the applicable substantive law will be the Chilean law. In any case, no further remedy shall be available against the decisions of any of the arbitration tribunals referred to in this clause. The arbitration tribunal shall be especially empowered to resolve any matter related to its competence and/or jurisdiction.

Notwithstanding the foregoing, the plaintiff in any dispute may remove the hearing thereof from the venue of the arbitrator and submit it to the decision of the Ordinary Courts, pursuant to the terms of the second paragraph of Article 125 of the Law.

TRANSITORY ARTICLES

First Transitory Article: The equity capital of the Company is US\$[●], divided into 606,407,693,000 shares in one single series, with no par value, which has been and will be subscribed and paid as follows:²

(One) The sum of US\$3,146,265,152.04 divided into 606,407,693 shares, fully subscribed and paid in prior to this date; and

(Two) With US\$[●], divided into 605,801,285,307 shares, to be issued, subscribed and paid against the capital increase approved at the Extraordinary Shareholders’ Meeting of the Company on [●] 2022 (the “Meeting”), all on the terms and conditions agreed at the aforementioned Meeting.

With respect to this capital increase:

(A) a portion thereof, in the amount of US\$800,000,000, is represented by 73,809,875,794 shares (the “New Common Stock”).

With respect to the New Common Stock:

- | | |
|--|--|
| <p>(i) Las acciones serán emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo máximo que vence el [●];</p> <p>(ii) El precio de colocación de las Nuevas Acciones de Pago fijado por la Junta fue de \$[●] por acción. No obstante ello, la Junta facultó al Directorio para efectuar la fijación final del precio de colocación de estas acciones, de conformidad con la norma contenida en el inciso segundo del artículo veintitrés del Reglamento; y</p> <p>(iii) Las Nuevas Acciones de Pago serán ofrecidas preferentemente a los accionistas de la Sociedad; y la colocación de estas acciones será efectuada de conformidad con los procedimientos, precio, formas de pago y demás criterios aprobados en la Junta. El Directorio quedó ampliamente facultado para emitir dichas acciones, implementar dichos procedimientos, precio, formas de pago y demás criterios de colocación, y llevar a efecto, en definitiva, la colocación de las acciones entre los accionistas, sus cesionarios y/o terceros, en los términos y condiciones previstos en la Junta, todo ello de conformidad con el plan de reorganización (el “<u>Plan de Reorganización</u>”) que fue aprobado y confirmado en el marco del Procedimiento de Reorganización a que se encuentra afecta la Sociedad bajo las disposiciones del Capítulo 11 del Título 11 del Código de los Estados Unidos de América (el “<u>Código de Quiebras de los Estados Unidos de América</u>”). Adicionalmente, el Directorio quedó facultado, en general, para resolver todas las situaciones, modalidades, complementaciones y detalles que puedan presentarse o requerirse en relación con la colocación de las Nuevas Acciones de Pago y materias relacionadas, todo ello de conformidad con lo dispuesto en la Ley y su Reglamento, y al Plan de Reorganización.</p> | <p>(i) The shares shall be issued, subscribed and paid within the maximum term expiring on [●];</p> <p>(ii) The placement price of the New Common Stock set by the Meeting was \$[●] per share. Notwithstanding the foregoing, the Meeting empowered the Board of Directors to make the final fixing of the placement price of these shares, in accordance with the rule contained in the second paragraph of article twenty-three of the Regulations; and</p> <p>(iii) The New Common Stock will be offered preemptively to the Company’s shareholders; and the placement of these shares will be carried out in accordance with the procedures, price, forms of payment and other criteria approved at the Meeting. The Board of Directors was broadly authorized to issue such shares, to implement such procedures, price, forms of payment and other placement criteria, and to carry out, ultimately, the placement of the shares among the shareholders, their assignees and/or third parties, under the terms and conditions set forth in the Meeting, all in accordance with the plan of reorganization (the “<u>Plan of Reorganization</u>”) that was approved and confirmed within the framework of the Reorganization Proceeding to which the Company is subject under the provisions of Chapter 11 of Title 11 of the United States Code (the “<u>United States Bankruptcy Code</u>”). In addition, the Board of Directors was authorized, in general, to resolve all situations, modalities, complements and details that may arise or be required in connection with the placement of the New Common Stock and related matters, all in accordance with the provisions of the Law and its Regulations, and the Plan of Reorganization.</p> |
|--|--|

(B) La parte restante del mismo, por la suma de US\$[●], quedó representada por 531.991.409.513 acciones (las “Acciones de Respaldo”).

(B) The remaining portion thereof, in the amount of US\$[●], is represented by 531,991,409,513 shares (the “Back-up Shares”).

Respecto de las Acciones de Respaldo:

With respect to the Back-up Shares:

- | | |
|--|---|
| <p>(i) Las acciones serán emitidas, suscritas y pagadas íntegra y exclusivamente para responder a la conversión de tres clases de bonos convertibles en acciones de la Sociedad, bonos cuya emisión también fue acordada en la Junta conforme a lo dispuesto en el Plan de Reorganización;</p> <p>(ii) Para efectos de la convertibilidad de los bonos, las Acciones de Respaldo se distribuirán como sigue: la primera clase de bonos será respaldada con [●] acciones; la segunda clase de bonos</p> | <p>(i) The shares shall be issued, subscribed and paid in full and exclusively to respond to the conversion of three classes of notes convertible into shares of the Company, notes whose issuance was also agreed at the Meeting pursuant to the provisions of the Plan of Reorganization;</p> <p>(ii) For purposes of the convertibility of the notes, the Back-up Shares will be distributed as follows: the first class of notes will be backed with [●] shares; the second class of notes will</p> |
|--|---|

será respaldada con [126.661.409.136] acciones; y la tercera clase de bonos será respaldada con las restantes [●] acciones;

(iii) Las acciones y la parte del capital de la Sociedad que esté representada por dichas acciones, se mantendrán vigentes mientras se encuentre vigente el período de conversión de los respectivos bonos convertibles en acciones de la Sociedad, el que vence el [●], todo ello conforme a los términos y condiciones de las emisiones de los referidos bonos convertibles. Una vez expirado dicho período de conversión, las Acciones de Respaldo que no se encuentren suscritas y pagadas mediante la conversión de bonos quedarán sin efecto y canceladas de pleno derecho y la parte del capital de la Sociedad que esté representada por dichas acciones quedará, asimismo, sin efecto y el capital de la Sociedad quedará reducido de pleno derecho a la cantidad efectivamente suscrita y pagada; y

(iv) La colocación de las Acciones de Respaldo se efectuará con motivo del ejercicio de las opciones de conversión bajo los respectivos bonos convertibles de conformidad los procedimientos, relación de conversión y demás criterios aprobados en la Junta, todo ello de conformidad con el Plan de Reorganización. Para tal efecto, quedaron conferidas al Directorio amplias facultades para emitir dichas acciones, implementar dichos procedimientos y criterios de colocación, y llevar a efecto, en definitiva, la colocación de dichas acciones en los términos y condiciones previstos en la Junta; y, en general, para resolver todas las situaciones, modalidades, complementaciones y detalles que puedan presentarse o requerirse en relación con la colocación de las Acciones de Respaldo y materias relacionadas, todo ello de conformidad con lo dispuesto en la Ley y su Reglamento, y al Plan de Reorganización.

Artículo Segundo Transitorio: De conformidad con lo dispuesto en la Sección 1.123(a)(6) del Código de Quiebras de los Estados Unidos de América, y solo hasta la fecha en que se haga efectivo el Plan de Reorganización de conformidad a lo previsto en el mismo (la “Fecha Efectiva del Plan”), la Sociedad no podrá emitir acciones o cualesquiera otros valores convertibles en acciones sin derecho a voto. A partir de la Fecha Efectiva del Plan, cesará automáticamente esta restricción.

Artículo Tercero Transitorio: Durante el plazo de dos años contado desde que la Fecha Efectiva del Plan, los acuerdos referidos en el inciso segundo del artículo 67 de la Ley,

be backed with [126,661,409,136] shares; and the third class of notes will be backed with the remaining [●] shares;³

(iii) The shares and the portion of the Company’s equity capital represented by such shares shall remain in effect while the conversion period of the respective notes convertible into shares of the Company is in effect, which expires on [●], all in accordance with the terms and conditions of the issuances of the aforementioned convertible notes. Upon expiration of such conversion period, the Back-up Shares that are not subscribed and paid through the conversion of notes shall be void and cancelled and the portion of the Company’s equity capital represented by such shares shall also be void and the Company’s equity capital shall be reduced to the amount effectively subscribed and paid; and

(iv) The placement of the Back-Up Shares will be made upon the exercise of the conversion options under the respective convertible notes in accordance with the procedures, conversion ratio and other criteria approved at the Meeting, all in accordance with the Plan of Reorganization. For such purpose, the Board of Directors was granted broad powers to issue such shares, to implement such placement procedures and criteria, and to ultimately carry out the placement of such shares under the terms and conditions set forth at the Meeting; and, in general, to resolve all situations, modalities, complements and details that may arise or be required in connection with the placement of the Back-Up Shares and related matters, all in accordance with the provisions of the Law and its Regulations, and the Plan of Reorganization.

Second Transitory Article: Pursuant to Section 1123(a)(6) of the United States Bankruptcy Code, and only until the date on which the Plan of Reorganization becomes effective as provided therein (the “Effective Date of the Plan”), the Company may not issue shares or any other securities convertible into shares without voting rights. Upon the Effective Date of the Plan, this restriction shall automatically cease.

Third Transitory Article: During a period of two years from the Effective Date of the Plan, the resolutions referred to in the second paragraph of article 67 of the Law shall require the

³ NTD: The first class of notes corresponds to the New Convertible Notes Class A; the second class of notes corresponds to the New Convertible Notes Class B; and third class of notes corresponds to the New Convertible Notes Class C. Article to be adjusted once the Company had clarity of the numbering that will be assigned to each of these classes of convertible notes.

requerirán el voto conforme de al menos un 73% de las acciones emitidas con derecho a voto. Expirado dicho plazo, cesará automáticamente esta restricción y regirá, en lo sucesivo, lo dispuesto en el citado inciso segundo del artículo 67 de la Ley.

Artículo Cuarto Transitorio: Inmediatamente después ocurrida la Fecha Efectiva del Plan, el Directorio convocará a Junta Extraordinaria de Accionistas para proceder con la renovación total del Directorio de la Sociedad, la cual se celebrará tan pronto como sea razonablemente posible. El Directorio que sea electo en dicha Junta Extraordinaria de Accionistas permanecerá en funciones por un período de dos años contados desde la fecha de su designación. Al término de ese período de dos años, el Directorio deberá citar a una nueva Junta Extraordinaria de Accionistas para proceder con la elección del nuevo Directorio de la Sociedad. El Directorio que sea electo en dicha Junta Extraordinaria de Accionistas, excepcionalmente permanecerá en funciones por un período superior al de dos años establecido en el Artículo Octavo permanente de estos Estatutos, y se mantendrá vigente hasta la primera Junta Ordinaria que Accionistas que tenga lugar con posterioridad al segundo aniversario desde su nombramiento, oportunidad en la cual se producirá la renovación total del Directorio conforme a la normativa legal y reglamentaria aplicable.

affirmative vote of at least 73% of the issued shares with voting rights. Upon expiration of said term, this restriction shall automatically cease and the provisions of the second paragraph of article 67 of the Law shall apply thereafter.

Fourth Transitory Article: Immediately after the Effective Date of the Plan, the Board of Directors shall summon an Extraordinary Shareholders' Meeting to proceed with the total renewal of the Board of Directors of the Company, which meeting shall take place as soon as reasonably practicable. The Board of Directors elected at such Extraordinary Shareholders' Meeting shall remain in office for two years from its appointment. Upon expiration of such period, the Board of Directors shall summon a new Extraordinary Shareholders' Meeting to proceed with the election of the new Board of Directors of the Company. The Board of Directors elected at such Extraordinary Shareholders' Meeting shall exceptionally remain in office for a period longer than the two-year period established in Article Eight of these Bylaws and shall remain in office until the first Ordinary Shareholders' Meeting held after the second anniversary of its appointment, at which time the Board of Directors shall be completely renewed in accordance with the applicable legal and regulatory provisions.