

01

ACUERDO EXTRAJUDICIAL
FISCALÍA NACIONAL ECONÓMICA

Y

TIANQI LITHIUM CORPORATION

Nota: Todos los términos en mayúscula tendrán los significados que se les asignan en la Sección III.A. de este Acuerdo

El presente Acuerdo Extrajudicial se celebra en Santiago de Chile, a 27 de agosto de 2018, entre, por una parte, la **FISCALÍA NACIONAL ECONÓMICA**, Rol Único Tributario número 60.701.001-3, persona jurídica de derecho público, representada legalmente por el Fiscal Nacional Económico (S), don MARIO YBAR ABAD, abogado, cédula nacional de identidad número 12.150.770-6, ambos domiciliados en Huérfanos número 670, octavo piso, comuna de Santiago, Región Metropolitana; y, por la otra, (i) **TIANQI LITHIUM CORPORATION**, sociedad constituida bajo las leyes de la República Popular de China, representada por don CLAUDIO LIZANA ANGUIA, chileno, divorciado, abogado, cédula de identidad número 7.037.826-4, ambos domiciliados para estos efectos en Isidora Goyenechea 2800, Piso 43, comuna de Las Condes, Región Metropolitana; quienes han convenido el siguiente Acuerdo Extrajudicial en relación al procedimiento de investigación Rol N° 2493-18 FNE, a fin de ser presentado para su aprobación ante el Honorable Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, de acuerdo al procedimiento establecido en el artículo 39 letra ñ) del Decreto con Fuerza de Ley número 1 / 2005 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del Decreto Ley número 211 y sus modificaciones posteriores.

I. ANTECEDENTES DE LA ADQUISICIÓN

A. PARTES DE LA ADQUISICIÓN

1. Tianqi es una empresa que opera a nivel global, dedicada al rubro de la exploración, explotación, refinación y comercialización de litio y sus productos. Se encuentra domiciliada en la República Popular China y listada en la Bolsa de Acciones de Shenzhen. Tianqi no registra ventas en el territorio nacional.
2. Tianqi posee también propiedades accionarias que la dotan tanto de control exclusivo y conjunto como de participaciones minoritarias sobre una serie de entidades con actividades y proyectos de producción de concentrado de salmuera y de refinación de litio a lo largo del mundo. Cabe destacar que Tianqi es titular con Albemarle Corporation del control conjunto del *joint venture* de extracción y producción de concentrado de mineral de litio Talison Lithium Pty Ltd.
3. Nutrien Ltd. es una empresa domiciliada en Canadá, resultante de la fusión celebrada entre los agentes económicos Potash Corporation of Saskatchewan y Agrium Inc. Centra sus actividades en la provisión de insumos y servicios para cultivos agrícolas a nivel mundial. Sus cuatro líneas interrelacionadas de negocios son (i) la venta *retail* directa de productos a agricultores; (ii) la producción de potasio; (iii) la producción de nitrógeno; y (iv) la producción de sulfatos y fosfatos. Nutrien Ltd. no registra ventas directas en el territorio nacional.
4. SQM es una sociedad anónima abierta con presencia mundial, constituida de conformidad a las leyes de la República de Chile, dedicada a la explotación, refinación y comercialización de distintos productos. En particular, SQM y sus filiales distribuyen sus actividades entre cinco líneas de negocio: (i) nutrición vegetal de especialidad; (ii) yodo y sus derivados; (iii) litio y sus derivados; (iv) productos químicos industriales; y, (v) potasio. A nivel global, incluyendo sus ventas en Chile,

SQM registró en 2017 ventas por US\$ 2.15 mil millones, de las cuales US\$ 644 millones corresponden a ventas de productos de litio.

5. SQM posee también propiedades accionarias que la dotan del control exclusivo y conjunto sobre una serie de entidades con proyectos de producción de concentrado de salmuera y de refinación de litio a lo largo del mundo. En Chile, posee control exclusivo sobre su filial SQM Salar S.A., a través de la cual desarrolla la extracción y refinación de litio. Ésta extrae concentrado de salmuera desde el Salar de Atacama, el que posteriormente es refinado en carbonato de litio e hidróxido de litio en sus plantas ubicadas en el Salar del Carmen, en las cercanías de Antofagasta.

B. LA ADQUISICIÓN

6. La Adquisición, objeto del presente Acuerdo, importa la compra por parte de Tianqi de 62.556.568 acciones Serie A de SQM de las cuales es actualmente titular indirecto Nutrien Ltd., a un precio de US\$ 65 por acción. Como consecuencia de la Adquisición, Tianqi pasaría a ser accionista de un 25,86% de la propiedad accionaria de SQM. La compra se verificaría previo cumplimiento de las condiciones suspensivas establecidas por las Partes.

7. Dentro de dichas condiciones cabe mencionar la obtención de una serie de aprobaciones tanto regulatorias como de los accionistas de Tianqi. Entre otras condiciones, Tianqi y Nutrien Ltd. se comprometen a que hayan transcurrido los períodos de espera o se hayan obtenido las aprobaciones de las autoridades relevantes (conforme el detalle indicado en la Adquisición) y, asimismo, que a la fecha de cierre no exista una resolución que ordene que la transacción no sea materializada ni tenga por efecto hacer antijurídica su materialización.

8. Asimismo, la obligación de Nutrien Ltd. de vender a Tianqi las acciones serie A de SQM antes indicada se encuentra condicionada a que la oferta de Tianqi en el remate por las acciones de SQM haya sido la más alta, cumpliendo con el precio mínimo establecido en la Adquisición.

9. Por su parte, la obligación de Tianqi de comprar las referidas acciones serie A de SQM se encuentra condicionada, entre otras consideraciones, a la obtención de la carta de notificación de presentación "*notice letter of filing*" de la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China y, asimismo, a la obtención del certificado de inversión en el extranjero "*certificate of outbound investment*" del Ministerio de Comercio de la República Popular China (MOFCOM). Adicionalmente, el perfeccionamiento de la adquisición por parte de Tianqi depende de que su oferta haya sido aceptada en el remate de las acciones de SQM, procediéndose en conformidad a lo dispuesto en la Adquisición para el traspaso de tales acciones a favor de Tianqi.

II. INVESTIGACIÓN Y RIESGOS DETECTADOS POR LA FNE

10. Con fecha 9 de marzo de 2018, ingresó a la Fiscalía Nacional Económica una denuncia de la Corporación de Fomento de la Producción relativa a la posible adquisición de la participación accionaria de Potash Corporation of Saskatchewan (previo a, y producto de, la fusión con Agrium Inc.) en SQM, por parte de Tianqi. Luego, con fecha 28 de mayo de 2018, se recibió una denuncia presentada por el H. Senador Alejandro Guillier y, con fecha 20 de agosto de 2018, una denuncia presentada por el H. Senador Manuel José Ossandón, ambas relativas a los mismos hechos de la Investigación, las que fueron acumuladas al expediente Rol N° 2493-18 FNE. Las denuncias alertaban a la Fiscalía de los posibles efectos anticompetitivos en el mercado del litio que podrían generarse de materializarse la Adquisición.

11. En virtud de lo anterior, la Fiscalía inició un examen de admisibilidad de las denuncias, con el propósito de determinar si existían antecedentes suficientes que justificasen iniciar una investigación en virtud de las atribuciones establecidas en la letra a) del art. 39 del DL 211.

03

12. Luego, en consideración a que la información obtenida durante la etapa de admisibilidad no resultó ser suficiente para verificar o descartar la plausibilidad de la materialización de riesgos a la libre competencia que podrían generarse en Chile con la Adquisición, y en orden a efectuar una evaluación para determinar la entidad de los mismos, la Fiscalía decidió instruir una investigación en conformidad a la letra a) del artículo 39 del DL 211, mediante Resolución de fecha 15 de junio de 2018.

13. De la investigación, la FNE concluyó que Tianqi y SQM se desempeñan como actores de la industria de litio en las etapas de extracción y refinación de hidróxido de litio y carbonato de litio. Es por ello que, a raíz de la transacción proyectada, Tianqi adquiriría, participación accionaria en la propiedad de quien constituye, actualmente y en opinión de la FNE, su competidor, pudiendo con ello generar efectos anticompetitivos.

14. A partir de los antecedentes recabados a lo largo de la Investigación, se determinó que a nivel de extracción no existirían, en la actualidad, traslapes significativos entre SQM y Tianqi. Tampoco se espera que esto se modifique en un futuro cercano, debido principalmente a la existencia restricciones derivadas de los acuerdos con la titular de las pertenencias de litio, la Corporación de Fomento de la Producción, las que ocasionan que todo el concentrado que es extraído por SQM en Chile deba ser utilizado por sus entidades relacionadas para la producción de refinados de litio. Por su parte, Tianqi sólo destina un porcentaje menor del concentrado extraído a la comercialización con terceros, el que constituye en su mayoría un producto final.

15. A nivel de refinación, por su parte, la Fiscalía concluyó que existirían antecedentes suficientes para descartar la existencia de un único mercado de producto respecto de los productos refinados de litio, dadas las diferencias que se observan en los procesos productivos, las características químicas, físicas, usos y clientes, que impedirían que éstos sean sustituidos entre sí. De ese modo, el análisis efectuado por la FNE se desarrolló sobre la base de determinar la existencia de dos mercados relevantes diferentes, constituidos por el carbonato de litio, por un lado, y el hidróxido de litio, por otro. A su vez, fue posible concluir que ambos mercados tenían un alcance geográfico mundial. Con lo anterior, fue posible identificar una superposición entre las actividades de Tianqi y SQM para ambos mercados.

16. Ahora bien, dada la naturaleza y efectos patrimoniales de la transacción en estudio, tanto la Corporación de Fomento de la Producción en su denuncia como las Partes concluyen, al igual que esta FNE, que ella constituye una adquisición de participaciones minoritarias. En virtud de ello, la Fiscalía procedió a analizar la Adquisición en concordancia con el marco analítico ofrecido por el procedimiento de análisis de operaciones de concentración, incorporando ciertas modificaciones. Ello, puesto que el análisis de efectos horizontales y/o verticales que pueden derivarse de la adquisición de una participación minoritaria son cualitativamente idénticos a los que se reconocen en el control preventivo de operaciones de concentración, siendo por tanto adecuado efectuar un análisis sustantivo de competencia sobre la base de las consideraciones generalmente aceptadas para éstas.

17. De este modo, la FNE analizó los posibles efectos horizontales y verticales que la Adquisición levantaría, descartando la necesidad de profundizar mayormente en estos últimos, debido a su escasa plausibilidad. Con respecto a los primeros, se investigó la probabilidad de acaecimiento de efectos unilaterales y coordinados, atendiendo a los factores que los hacían más factibles y, al mismo tiempo, aquellos que mitigarían los eventuales efectos.

18. Así, se concluyó que, en principio existiría una escasa probabilidad de verificación de efectos unilaterales, en tanto se verificaron factores que permitirían morigerar las consecuencias de una estrategia llevada a cabo unilateralmente por Tianqi. Entre ellos, se comprobó que la participación de Tianqi en los mercados relevantes determinados, los índices de concentración generados con la adquisición, la estructura societaria de Talison Lithium Pty Ltd., los acuerdos celebrados con la Corporación de Fomento de la Producción, el dinamismo del mercado, la relevancia de los clientes y la estructura bilateral de los procesos de negociación, operarían como mitigantes a

04

dichos efectos unilaterales. No obstante lo anterior, y dadas las razones de negocio expresadas por Tianqi para efectos de proceder a la adquisición de una mayor participación accionaria en SQM, fue posible determinar la existencia de antecedentes que pese al análisis de competencia realizado, de igual forma podrían dar cuenta de eventuales efectos para la competencia.

19. Por su parte, dada la mayor vinculación generada a partir de la Adquisición entre agentes económicos competidores, y sin perjuicio de lo señalado anteriormente, los efectos coordinados representaron el principal foco de análisis de la Adquisición por parte de la FNE. Si bien de la Investigación fue posible determinar que existirían una serie de factores que harían menos probable una coordinación entre los actores con vínculos estructurales de tal industria, éstos no permitían descartar concluyentemente el riesgo identificado.

20. La Fiscalía llegó a tal conclusión luego de: entender a la Adquisición como una participación minoritaria adquirida por un competidor sobre otro; determinar la inexistencia de eficiencias que se deriven de la Adquisición; identificar la existencia de barreras de entrada que, pese a ser salvables, serían de una entidad relevante; calcular participaciones de mercado en los dos mercados identificados e índices de concentración modificados al estándar del análisis realizado; determinar la existencia de planes de expansión y entrada, que de todas formas tendrían una tasa de éxito incierta atendida la experiencia en el mercado; y considerar especialmente la identificación de las vinculaciones de propiedad entre los principales agentes económicos activos en la industria del litio, las que se acrecentarían en el evento de perfeccionarse la Adquisición, incrementando los niveles de transparencia de los mercados indicados y haciendo por ende, más propensos a la materialización de los riesgos coordinados.

21. Para una descripción detallada del análisis utilizado por la Fiscalía para definir los mercados relevantes del producto y geográfico, los riesgos de la Adquisición y la metodología aplicada, véase el *"Informe de la Fiscalía Nacional Económica sobre la adquisición por Tianqi Lithium Corporation de una participación accionaria en SQM S.A."*, que se presenta al H. Tribunal de Defensa de la Libre Competencia en la solicitud de aprobación de este Acuerdo Extrajudicial.

22. De tal manera, como resultado de la Investigación y a solicitud de Tianqi, en reunión sostenida el día 06 de agosto de 2018, la FNE presentó a Tianqi y Nutrien Ltd., en su calidad de Partes de la Adquisición, sus conclusiones relativas al análisis sobre el eventual impacto en la competencia de la transacción proyectada, comunicando los riesgos identificados para los mercados de hidróxido de litio y carbonato de litio.

23. A consecuencia de lo anterior, Tianqi comunicó su intención de ofrecer compromisos que mitigaran los posibles efectos que a juicio de la FNE traería aparejado el perfeccionamiento de la Adquisición, con el objeto de alcanzar un acuerdo extrajudicial en los términos de la letra ñ) del artículo 39 del DL 211, donde se comprendieran medidas cuya implementación permitiera cautelar la libre competencia en los mercados.

24. Tianqi, sin perjuicio de no compartir totalmente los riesgos identificados por la Fiscalía durante su investigación, según se da cuenta en el documento *"Posición de Tianqi"* que contiene un detalle de sus argumentos legales y económicos para fundamentar su posición, sin embargo, con un ánimo colaborativo, decidió ofrecer una serie de medidas que, a juicio de ésta y de la FNE, tienden a cautelar de manera suficiente la libre competencia en los mercados relevantes de refinación de los productos hidróxido de litio y carbonato de litio.

25. La Fiscalía, consciente de la existencia de los eventuales riesgos que se derivarían de la Adquisición, sucesivamente puso en conocimiento de Tianqi sus comentarios en relación con las propuestas antes señaladas, para efectos de llegar a un entendimiento que permitiese a la Fiscalía determinar la suficiencia de los compromisos ofrecidos.

OF

26. En vista de lo anterior, Tianqi y la Fiscalía, por medio del presente acto, acuerdan someter este Acuerdo Extrajudicial a la aprobación por parte del H. TDLC en conformidad con el procedimiento indicado en el artículo 39 literal (ñ) del DL 211.

III. COMPROMISOS

A. DEFINICIONES

27. Cuando sean utilizadas en este Acuerdo, las siguientes palabras y términos tendrán los siguientes significados:

Adquisición: significa la compra por parte de Tianqi de 62.556.568 acciones Serie A de SQM de las cuales es actualmente titular indirecto Nutrien Ltd., a un precio de US\$ 65 por acción.

Acuerdo: significa este acuerdo extrajudicial, incluyendo sus anexos, y toda referencia a una "Sección", "Párrafo" o "Anexo", a menos que se indique algo distinto, se refiere, respectivamente, a una parte, sección, párrafo o anexo de este acuerdo. También podrá ser denominado como **Acuerdo Extrajudicial**.

Albemarle: significará Albemarle Corporation y todas sus Relacionadas.

Año: significará el periodo de tiempo comprendido por 365 días corridos, o 366, si ocurre un año bisiesto durante el cómputo del plazo, en los términos del artículo 48 inciso segundo del Código Civil.

Compliance Program: significará programa de cumplimiento a ser propuesto por Tianqi al Directorio de SQM, en cumplimiento con la cláusula N° 9 de las Medidas propuestas.

Días: significará un día hábil o inhábil indistintamente.

Día Hábil: tendrá el significado establecido en el artículo 25 de la Ley 19.880, que establece bases de los procedimientos administrativos que rigen los actos de los órganos de la administración del Estado.

Directorship Agreement: significará el acuerdo celebrado entre Tianqi y los directores que hubiera nominado para desempeñarse en el Directorio de SQM, y que buscan asegurar el cumplimiento de las obligaciones contenidas en la cláusula N° 8 de las Medidas.

DL 211: significará el Decreto con Fuerza de Ley número 1 / 2005 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del Decreto Ley número 211 y sus modificaciones posteriores.

Fecha de Aprobación: significará la fecha en que la sentencia definitiva que contiene la aprobación del Acuerdo por parte del H. TDLC se encuentre firme y ejecutoriada, de conformidad a la ley.

Fecha de Cierre: significará la fecha del perfeccionamiento de la Adquisición.

FNE o Fiscalía: significará Fiscalía Nacional Económica.

Grupo SQM: significará SQM y sus Relacionadas.

H. TDLC: significará el Honorable Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

Influencia Decisiva: significará la capacidad de una persona o entidad para determinar o

ob

influnciar en la administración y decisiones competitivas de otra en los términos de la letra b) del artículo 47 del Decreto Ley N° 211 y conforme los términos señalados por la Fiscalía en la Guía de Competencia.

Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM: significará la información comercial estratégica relativa al Negocio de Litio de SQM, especialmente referida a cantidades de producción, políticas de inventario, inversiones, tecnologías, *know how*, contratos de venta, políticas de precios, patentes, nuevos proyectos de explotación, refinación o expansión, nuevos negocios, costos y otras variables estratégicas competitivas, ya sea que se comuniquen por cualquier medio o que estén contenidas en resúmenes internos, actas, presentaciones, acuerdos u otros documentos.

Investigación: significará la investigación de oficio Rol N° 2493-18 FNE, caratulada "*Denuncia de CORFO sobre adquisición de participación accionaria en SQM*" efectuada por la FNE.

Medidas: significará las medidas de mitigación conductuales propuestas por Tianqi en el contexto de la investigación Rol N° 2493-18 FNE, Correlativo de Ingreso N° 3527-18, con fecha 23 de agosto de 2018.

Negocio de Litio de SQM: significará los negocios presentes o futuros relacionados a la industria del litio, tales como la producción, procesamiento, comercialización y/o distribución actual o futura de salmuera, carbonato de litio, hidróxido de litio y cualquier otro compuesto de litio producido por SQM y/o las sociedades controladas por dicha sociedad o sobre las cuales ésta ejerce Influencia Decisiva.

Partes: significará las partes de la Adquisición, esto es, Tianqi Lithium Corporation y Nutrien Ltd. y sus respectivas Relacionadas conjuntamente; y **Parte** significa cada una de ellas.

Relacionadas: significará: (i) todas aquellas entidades capaces de ejercer Influencia Decisiva sobre la referida entidad, sea mediante participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad y, asimismo, (ii) todas aquellas entidades sobre las cuales el agente económico referido, o las entidades mencionadas en el numeral (i) anterior, son capaces de ejercer Influencia Decisiva, en razón de su participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.

SQM: significará Sociedad Química y Minera de Chile S.A., RUT N° 93.007.000-9.

Tianqi: significará Tianqi Lithium Corporation y sus Relacionadas.

B. CONSIDERACIONES GENERALES

28. Tianqi y la FNE han acordado una serie de condiciones para la materialización de la Adquisición que, conforme a los resultados de la Investigación, se estima que tienden efectivamente a cautelar de manera suficiente la libre competencia en la industria del litio en el escenario post-Adquisición. Dichas condiciones y las medidas conductuales acordadas por Tianqi y la FNE, y que son la base del presente Acuerdo, constan en el **Anexo 1**, el que para todos los efectos forma parte integrante del presente Acuerdo.

29. Para ello, Tianqi y la FNE han celebrado el presente Acuerdo, a fin de implementar determinadas medidas conductuales a fin de mantener las condiciones competitivas del mercado, mitigando los riesgos detectados y, concretamente, limitando la posibilidad de acceso a la Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM a la que Tianqi, a raíz de la Adquisición, podría haber accedido de no haber mediado las Medidas objeto del presente Acuerdo. Lo anterior constituye el principio que informa el contenido del Acuerdo.

30. La implementación de las Medidas conlleva una serie de actos y gestiones con miras a provocar el cumplimiento de las mismas y su monitoreo por parte de la Fiscalía. Estos consisten en medidas de publicidad, reportes y obligaciones asumidas personalmente respecto de la Fiscalía no sólo por Tianqi, sino también por los directores que nomine en SQM, mediante la suscripción de acuerdos denominados *Directorship Agreements* con los mismos. Dichos reportes consisten tanto en la remisión de información relevante, como en la suscripción de declaraciones juradas por los directores que Tianqi nomine en SQM. Sin perjuicio de lo anterior, la Fiscalía deja constancia que se reserva el ejercicio de sus atribuciones de fiscalización.

31. Complementando lo anterior, a fin de procurar un celoso resguardo de la Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM, Tianqi se ha obligado a poner en conocimiento de las Medidas al directorio de SQM, transcurridos 30 Días contados desde el perfeccionamiento de la Adquisición, para que éste las ponga en conocimiento de los demás accionistas. En este mismo sentido, Tianqi se ha comprometido a proponer o complementar el *Compliance Program* de dicha entidad, colaborando de buena fe para su aprobación e implementación, en orden a limitar la verificación de riesgos de intercambio ilícito de Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM entre Tianqi y SQM, en virtud de su calidad de competidores. Estos compromisos se encuentran descritos en la **Sección D.** siguiente.

32. Por otra parte, y adicionalmente a lo antes reseñado, Tianqi se ha comprometido a una serie de conductas adicionales tendientes a evitar otras hipótesis de afectación de la competencia a raíz de la Adquisición o en el futuro, las que buscan principalmente regular el ejercicio de su derecho a voto y sus derechos políticos, como accionista, en SQM y a poner en conocimiento de la Fiscalía, bajo el procedimiento del Título IV del DL 211, cualquier acto o convención tendiente a adquirir control o influencia de cualquier naturaleza sobre SQM. Estos compromisos se encuentran descritos en la **Sección E.** siguiente.

33. Finalmente, y a fin de asegurar el éxito de las medidas a implementar y velar por la posible afectación de los mercados relevantes relacionados a la Adquisición, Tianqi ha asumido los compromisos conductuales contenidos en el presente Acuerdo y en las Medidas por los plazos que se indica en la **Sección F.**, periodo dentro del cual deberán mantenerse vigentes en los términos señalados más adelante, y cuyo cumplimiento será fiscalizado por la Fiscalía, quien en el ejercicio de sus atribuciones recibirá reportes periódicos de Tianqi.

C. MEDIDAS CONDUCTUALES

34. Atendida la posibilidad de Tianqi, a raíz de la Adquisición, de acceder a Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM, que en definitiva haría más plausible la verificación de una coordinación en el mercado de litio, acorde a las conclusiones de la Investigación oportunamente comunicadas por la Fiscalía a las Partes, Tianqi ha ofrecido a la Fiscalía una serie de medidas de naturaleza conductual, destinadas a limitar su acceso a Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM, según se indica a continuación.

35. Así, para efectos de restringir el acceso de Tianqi a dicha información, y evitar el aumento de la transparencia en los mercados relevantes producto de la Adquisición, Tianqi ha asumido el deber de no proponer ni votar sus acciones en SQM para elegir como miembro del directorio de SQM a alguna persona que se desempeñe como director, ejecutivo relevante o empleado en Tianqi.

36. En este mismo sentido, y para evitar la materialización de mayores puntos de contacto entre SQM y Tianqi y el acceso a la Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM, Tianqi se comprometió a no nominar ni hacer participar a los directores electos con sus votos en SQM, en los directorios, comités, administración u otras instancias u órganos equivalentes de cualquier compañía controlada por SQM dedicada al Negocio del Litio de SQM.

08

De igual manera, y en el mismo sentido, se ha obligado a no nominar ni hacer participar a sus directores electos con sus votos en SQM en comités, comisiones, reuniones o cualquier otro órgano equivalente de SQM mismo, relacionado al Negocio del Litio de SQM.

37. Igualmente, las Medidas establecen que los directores elegidos por Tianqi en el directorio de SQM no podrán nominarse a sí mismos ni participar en los directorios, comités, comisiones, administración u otras instancias u órganos equivalentes de cualquier compañía controlada por SQM dedicada al Negocio de Litio de SQM, ni podrán nominarse o participar en comités, comisiones, reuniones o cualquier otro órgano equivalente, relacionado a la Negocio de Litio de SQM en SQM, salvo que fueren nominados para cualquiera de éstos o aquellos por alguno de los directores independientes que formen parte del directorio de SQM, sin perjuicio de los derechos de los directores de SQM elegidos con los votos de Tianqi de participar sin restricciones en todas las sesiones del directorio de SQM.

38. En la misma línea, y como complemento a lo anterior, Tianqi se ha obligado a desvincular a cualquier director, ejecutivo relevante o empleado suyo que fuera designado por Tianqi o por terceros (siempre y cuando éste hubiese asumido el cargo) o haya participado en alguno de los cargos o instancias señaladas en los Párrafos 36. y 37. anteriores.

39. En este sentido, Tianqi se ha obligado también a realizar sus mejores esfuerzos para proceder a la remoción de un director nominado por éste en SQM que hubiere incumplido alguna de las Medidas.

40. Por otro lado, y como cláusula general que alienta el sentido de las medidas ofrecidas, Tianqi se ha comprometido a no solicitar ni acceder a Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio del Litio de SQM y, al mismo tiempo, a ejercer sus mejores esfuerzos para asegurar que ninguna persona propuesta y electa por Tianqi para integrar el directorio de SQM, divulgue dicha información a Tianqi o terceros.

41. Finalmente, y para efectos de limitar las posibilidades de concreción de un eventual riesgo de coordinación, previo a ejecutar o suscribir cualquier acto o acuerdo que diga relación con producción, procesamiento, comercialización y/o distribución actual o futura de salmuera, carbonato de litio, hidróxido de litio y cualquier otro compuesto de litio con SQM o con el Grupo SQM y/o Albemarle, Tianqi se compromete a comunicar a la FNE su intención de ejecutar o suscribir dicho acto o acuerdo, suspendiéndose su ejecución o suscripción por el transcurso de 30 Días Hábiles desde su comunicación a la FNE. Este compromiso no afecta ni modifica el acuerdo vigente o futuros acuerdos entre Tianqi y Albemarle en relación con el yacimiento Greenbushes de Talison Lithium Pty Ltd.

D. OTRAS MEDIDAS ADICIONALES

42. De manera complementaria a las medidas conductuales antes mencionadas, y en orden a precaver cualquier posibilidad de afectación a la competencia por vías distintas a las señaladas en la Sección C. anterior, Tianqi se ha comprometido a determinadas conductas relacionadas a la forma en cómo ejercerá por ella misma, y sin vinculación con terceros, los derechos en SQM que ingresan a su patrimonio producto de la Adquisición. Asimismo, se comprometió a determinados compromisos en orden a regular las acciones de quienes se encuentran dentro de su esfera de cuidado para asegurar la materialización de las presentes medidas.

43. Así, Tianqi se comprometió a abstenerse de votar las acciones de las cuales sea titular, directa o indirectamente, en las juntas de accionistas de SQM, o bien ejercer sus derechos políticos como accionista para efectos de influir o intervenir, en beneficio de Tianqi y en perjuicio de los intereses de SQM y de los restantes accionistas de SQM, en el Negocio del Litio de SQM.

44. Se entenderá que Tianqi influye o interviene en el Negocio de Litio de SQM, cuando vote sus acciones, o ejerza sus derechos políticos como accionista, respecto a decisiones relativas a



cantidades de producción, políticas de inventario, inversiones, tecnologías, contratos de compraventa y distribución, políticas de precios, patentes, nuevos proyectos de explotación, refinación o expansión, nuevos negocios, costos y otras variables estratégicas competitivas referidas a la participación de SQM en el mercado de litio.

45. En el mismo sentido, Tianqi se ha obligado a ejercer sus mejores esfuerzos para que aquellos directores que han sido nominados por Tianqi para integrar el directorio de SQM, se abstengan de votar en el Directorio de SQM para influir o intervenir en beneficio de Tianqi y en perjuicio de los intereses de SQM y de los restantes accionistas de SQM, en el Negocio de Litio de SQM.

46. Adicionalmente, y para facilitar el monitoreo que mantendrá esta Fiscalía sobre la industria potencialmente afectada por la Adquisición, Tianqi se ha comprometido a efectuar una notificación voluntaria de acuerdo a lo dispuesto en el Título IV del Decreto Ley N° 211, en el caso en que adquiera control o influencia decisiva sobre SQM y/o sobre cualquier entidad del Grupo SQM, ya sea por medio de un pacto de actuación conjunta con cualquiera de los demás accionistas, o por medio de cualquier otra vía que le permita obtener, activamente, control o influencia decisiva sobre SQM y/o sobre cualquier entidad del Grupo SQM.

47. Finalmente, Tianqi se ha comprometido a no perfeccionar la Adquisición con anterioridad a que el H. TDLC emita su decisión sobre el presente Acuerdo y ésta se encuentre ejecutoriada.

E. CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS Y REPORTES A LA FISCALÍA

48. Con el fin de dar efectivo cumplimiento a las Medidas, Tianqi se ha obligado a ejercer sus mejores esfuerzos para efectos de cumplir o hacer cumplir las Medidas, especialmente en relación con los directores nominados por Tianqi en SQM. En este sentido, se ha obligado a suscribir con cada uno de ellos un convenio denominado *Directorship Agreement*, en donde éstos asumirán como propias las obligaciones contenidas en las Medidas respecto de sus actuaciones personales, conforme es detallado en el punto 8. del **Anexo 1** adjunto al presente Acuerdo y de acuerdo al formato indexado al mismo.

49. Adicionalmente, Tianqi se ha obligado a presentar a la Fiscalía reportes periódicos en orden a dar cuenta del cumplimiento de las Medidas por parte de Tianqi mismo y por parte de sus directores nominados en SQM. En este sentido, reportarán lo siguiente hasta el término de sus respectivas obligaciones:

- a. Tianqi remitirá a la FNE, dentro de los primeros 15 Días Hábiles de cada Año, a contar del 2020 inclusive, los originales de las declaraciones juradas prestadas por los directores que ha nominado en SQM, que aseguren el cumplimiento de las Medidas.
- b. Tianqi, cada vez que nomine a un nuevo director para desempeñar funciones en SQM, deberá acompañar, dentro de los primeros 10 Días Hábiles siguientes, una lista individualizando al director propuesto.
- c. Tianqi, cada vez que algún director independiente de SQM nomine a un director de SQM elegido con los votos de Tianqi en algún comité, directorio, comisiones, reunión, o cualquier órgano o instancia equivalente en SQM o compañía controlada por SQM dedicada al Negocio de Litio de SQM, enviará a la FNE una lista individualizándolo, y señalando la función que desempeñará.

50. Nada de lo establecido en esta Sección impedirá a la FNE solicitar información adicional a Tianqi, en virtud de las prerrogativas que le otorga el DL 211, y a fin de comprobar el cumplimiento del Acuerdo y de las Medidas ofrecidas en virtud de la Investigación.

51. En el evento que Tianqi caiga en alguna hipótesis de incumplimiento de una o más de las obligaciones emanadas de este Acuerdo o de las Medidas, o bien de sus obligaciones legales

generales, deberá informar a la FNE de dicha situación en un máximo de diez Días Hábiles desde que tome conocimiento del hecho que constituye dicho incumplimiento, indicando las medidas adoptadas al respecto, especialmente conforme lo señalado en el Párrafo 39. del presente Acuerdo.

F. VIGENCIA DEL ACUERDO Y MEDIDAS

52. Este Acuerdo se encuentra sujeto a aprobación por parte del H.TDLC, de conformidad a lo establecido en el artículo 39 letra ñ) del DL 211, y entrará en vigencia sólo una vez que la resolución judicial que lo apruebe se encuentre firme y ejecutoriada.

53. No obstante lo anterior, la Medida descrita en el Párrafo 47. debe ser observada desde la suscripción del presente Acuerdo.

54. Por otra parte, las medidas descritas en los Párrafos 35., 38., 40., 41., 43., 46. y 49. del presente Acuerdo serán exigibles a partir de la Fecha de Cierre y durarán 4 (cuatro) años desde esa fecha y se renovarán automáticamente por un período de 2 (dos) años (contado desde el vencimiento de dicho período original de 4 (cuatro) años.

55. Mientras que las Medidas descritas en los Párrafos 36., 37., 39., 45. y 48. del presente Acuerdo comenzarán a regir una vez que Tianqi haya nominado por primera vez directores en SQM y durarán cuatro años desde esa fecha y se renovarán automáticamente por un período de dos años (contado desde el vencimiento de dicho período original de cuatro años.

56. Luego de transcurridos los primeros cuatro años de vigencia de las Medidas conforme fue indicado en los Párrafos 54. y 55. anteriores, se renovarán automáticamente por dos años más, salvo que Tianqi exponga a la FNE fundadamente la necesidad de concurrir al H. TDLC para solicitar la revisión y/o eliminación de una o más de las Medidas pactadas, si las condiciones de su inversión en SQM o bien las del mercado del litio en Chile o en el mundo han variado de manera tal que no se justifiquen las restricciones y limitaciones que las Medidas implican para Tianqi.

57. No obstante lo anterior, las Medidas podrán terminar su vigencia de forma anticipada en el evento que Tianqi no pueda nombrar, conforme a la ley, miembros en el directorio de SQM.

G. ALCANCE DEL ACUERDO

58. Este Acuerdo aplica a Tianqi, y a todas sus respectivas Relacionadas, cuando corresponda.

59. En este sentido, Tianqi se obliga a que:

- (i) Cada una de sus Relacionadas cumpla con este Acuerdo, como si éste hubiese sido celebrado con respecto a cada una de ellas; y
- (ii) Cada uno de los directores, ejecutivos relevantes y empleados que actúen en su representación sea debidamente informados sobre las obligaciones contraídas bajo este Acuerdo y contenidas en las Medidas, inmediatamente después de la Fecha de Aprobación.

60. Tianqi proporcionará a la FNE toda aquella información o declaración de cumplimiento que ésta pueda requerir para efectos de monitorear el cumplimiento de este Acuerdo por Tianqi, sus Relacionadas y sus directores nominados en SQM.

61. Nada de lo establecido en esta Sección III. impedirá a la FNE solicitar información a las Partes a fin de comprobar el cumplimiento del Acuerdo y de las Medidas.

62. Toda decisión tomada por la FNE en base a información incompleta o errónea entregada por Tianqi, podrá ser revocada por la misma, debiendo Tianqi entregar la información faltante o corrigiendo sus errores, según corresponda, sin perjuicio del uso de las prerrogativas de la FNE contenidas en el DL 211.

H. MODIFICACIÓN Y RENUNCIA

63. Tianqi y la FNE dejan constancia que cualquier modificación al presente Acuerdo, sea al alcance de sus obligaciones o a los plazos involucrados para el cumplimiento de las mismas, acordado entre éstas, quedará sujeto a lo que oportunamente resuelva el H. TDLC en el ejercicio de sus atribuciones.

I. NOTIFICACIONES

64. Para que una notificación, informe, confirmación u otra comunicación requerida o permitida bajo este Acuerdo sea válida:

- (i) Debe constar por escrito, y el remitente debe utilizar uno de los siguientes métodos de entrega: (1) entrega personal, en oficina de partes en el evento que sea la FNE la receptora; o (2) correo certificado.
- (ii) Debe ser dirigida al receptor en la dirección indicada más abajo, o en aquellas otras direcciones que sean indicadas por la parte receptora en conformidad con esta Sección.

- Si es dirigida a la Fiscalía:
Fiscal Nacional Económico
Huérfanos N° 670, piso 8
Santiago de Chile
Chile

Atención: Sr. Jefe División Antimonopolios
Teléfono: (+56) 22 7535600

- Si es dirigida a Tianqi:
Carey y Cía. Abogados
Isidora Goyenechea 2800, piso 43
Las Condes, Santiago
Región Metropolitana

Atención: Francisco Ugarte Larraín / Claudio Lizana Anguita
Teléfono: +562 2928 2207

65. Cualquier notificación efectuada bajo este Acuerdo será efectiva en la fecha en que sea recibida por la Parte receptora. Una notificación se entenderá recibida cuando sea entregada personalmente según la fecha indicada en el recibo firmado, en el caso de la entrega de carta física y el correo certificado. Si una notificación se recibe después de las 18:00 horas, conforme la hora local de Chile, o en un día que no sea un Día Hábil, entonces se entenderá que la notificación ha sido recibida al Día Hábil siguiente.

66. Sin perjuicio de lo señalado en los Párrafos anteriores, cualquier notificación, informe, confirmación escrita u otro tipo de comunicación que no sea comunicada de acuerdo a lo dispuesto en éstos, será válida si un representante de una Parte de este Acuerdo, o de la FNE, que reciba dicha comunicación confirme la recepción de la misma.

R

J. DISPOSICIONES GENERALES

67. Tianqi y la FNE deberán presentar este Acuerdo ante el H. TDLC para su aprobación conforme con lo establecido en el artículo 39, letra ñ) del DL 211.

68. Este Acuerdo establece el acuerdo completo entre Tianqi y la FNE y prevalece por sobre todo otro acuerdo, entendimiento, negociación y discusión anterior, escritas o verbales, relativas al objeto de este instrumento.

69. Este Acuerdo se registrará e interpretará de conformidad con las leyes de Chile.

70. Este Acuerdo podrá suscribirse en dos o más ejemplares, cada uno de los cuales será un instrumento original, pero todos los cuales serán constitutivos de un solo y mismo Acuerdo. La entrega de un ejemplar suscrito de este Acuerdo por correo electrónico tendrá la misma efectividad que la entrega de un ejemplar de este Acuerdo suscrito manualmente.

71. Tianqi y la FNE, ya sea conjuntamente o por separado, y de manera fundada, podrán solicitar al H. TDLC que se ponga término, modifique o sustituya una o más secciones de este Acuerdo si las condiciones de su inversión en SQM o bien las del mercado del litio en Chile o en el mundo han variado de manera tal que no se justifiquen las restricciones y limitaciones que las Medidas implican para Tianqi.

Por este acto, los suscritos consienten en la presentación de este Acuerdo ante el H.TDLC.

El presente Acuerdo consta de 2 Anexos que forman parte integrante del mismo para todos los efectos a que haya lugar.

PERSONERÍAS: El poder de don Mario Ybar Abad para representar legalmente y obligar a la **FISCALÍA NACIONAL ECONÓMICA** en el Acuerdo consta en se sigue de lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 18.834 que "Aprueba Estatuto Administrativo", lo dispuesto en Resolución de fecha 12 de julio de 2016, en virtud de la cual asume su representación en su condición de subrogante legal del Fiscal Nacional Económico, en relación con la Resolución N° 33 de fecha 24 de junio de 2015, que da cuenta de su nombramiento en el cargo de Subfiscal Nacional y que es conocido por Tianqi. La calidad de don Claudio Lizana Anguita para representar legalmente y obligar a **TIANQI LITHIUM CORPORATION** consta de poder de fecha 23 de agosto de 2018, protocolizado en la 48° Notaría de Santiago del titular don Roberto Antonio Cifuentes Allel, bajo el repertorio N° 8045/18, la que se adjunta al Acuerdo como **Anexo 2**.

Fiscalía Nacional Económica
p.p. Mario Ybar Abad

Tianqi Lithium Corporation
p.p. Claudio Lizana Anguita

13

Anexo 1
Proposición Medidas de Mitigación de Tianqi.



14

23 de agosto de 2018

Señor:
Mario Ybar A.
Fiscal Nacional Económico (S)
Fiscalía Nacional Económica
Huérfanos 670, Piso 8
Santiago

CONFIDENCIAL. NO DEBE CIRCULAR FUERA DE LA FNE

Ref: Investigación 2493-18. Propone medidas de mitigación.

Estimado Sr. Fiscal (S),

Nos referimos a la investigación de la referencia (la "**Investigación**"), mediante la cual esta Fiscalía ha realizado un análisis de competencia en relación a la denuncia presentada por la Corporación de Fomento de la Producción ante la Fiscalía Nacional Económica ("**FNE**") por una posible adquisición por parte de Tianqi Lithium Corporation¹ ("**Tianqi**") de una participación minoritaria en Sociedad Química y Minera de Chile S.A., Rol Único Tributario N°93.007.000-9 ("**SQM**").

En adelante, se entenderá por "Grupo SQM" a las entidades relacionadas a SQM, comprendiendo a SQM y a las siguientes entidades:

1. Todas aquellas capaces de ejercer *influencia decisiva* sobre SQM, sea mediante participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.
2. Todas aquellas sobre las cuales SQM, o las entidades mencionadas en el numeral 1. anterior, son capaces de ejercer *influencia decisiva*, en razón de su participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.

En este contexto, mi representada le ha enviado a este servicio propuestas de medidas de mitigación por medio de cartas de fecha 9, 10, 13, 14, 15, 16, 17, 20, 21 y 22 de agosto de 2018. Por su parte, la FNE nos envió comentarios el día 13, 17, 20 y 21 de agosto, los que, por

¹ En adelante, se entienden comprendidas dentro de esta definición a las entidades relacionadas a Tianqi, comprendiendo en ello las siguientes entidades:

1. Todas aquellas capaces de ejercer *influencia decisiva* sobre Tianqi (en los términos del numeral 2 del artículo 47 del Decreto Ley N° 211 y conforme los términos señalados por la Fiscalía en la Guía de Competencia, entendiéndose tal alcance en adelante para toda mención relativa a dicho concepto), sea mediante participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.
2. Todas aquellas sobre las cuales Tianqi, o las entidades mencionadas en el numeral 1. anterior, son capaces de ejercer *influencia decisiva*, en razón de su participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.

16

medio de la presente, nos hacemos cargo. A continuación, proponemos, en consecuencia, las siguientes medidas de mitigación:

1. Tianqi, en su calidad de accionista de SQM, se abstendrá de votar las acciones de las cuales sea titular, directa o indirectamente, en las juntas de accionistas de SQM, o bien ejercer sus derechos políticos como accionista, para efectos de influir o intervenir, en beneficio de Tianqi y en perjuicio de los intereses de SQM y de los restantes accionistas de SQM, en los negocios presentes o futuros relacionados al litio, tales como la producción, procesamiento, comercialización y/o distribución actual o futura de salmuera, carbonato de litio, hidróxido de litio y cualquier otro compuesto de litio producido por SQM y/o las sociedades controladas por dicha sociedad o sobre las cuales ésta ejerce *influencia decisiva* (el "Negocio de Litio de SQM").

Se entenderá que Tianqi influye o interviene en el Negocio de Litio de SQM, cuando vote sus acciones, o ejerza sus derechos políticos como accionista, respecto a decisiones relativas a cantidades de producción, políticas de inventario, inversiones, tecnologías, contratos de compraventa y distribución, políticas de precios, patentes, nuevos proyectos de explotación, refinación o expansión, nuevos negocios, costos y otras variables estratégicas competitivas referidas a la participación de SQM en el mercado de litio.

2. Tianqi se obliga a ejercer sus mejores esfuerzos para que los directores nominados por Tianqi se abstengan de votar en el Directorio de SQM para influir o intervenir, en beneficio de Tianqi y en perjuicio de los intereses de SQM, y de los restantes accionistas de SQM, en el Negocio de Litio de SQM.

3. Tianqi se abstendrá de (a) celebrar acuerdos de actuación conjunta de cualquier tipo con cualquier otro actual o futuro accionista o grupo de accionistas, con el fin de obtener directa o indirectamente el control o ejercer una *influencia decisiva* sobre SQM y/o sobre el Grupo SQM; y de (b) obtener activamente, directa o indirectamente control o *influencia decisiva* sobre SQM y/o sobre el Grupo SQM; sin someter previamente y para ambos casos, dicho acuerdo a la revisión de la FNE, en la forma de una notificación voluntaria, conforme a lo dispuesto en el Título IV del Decreto Ley N° 211.

4. Previo a ejecutar o suscribir cualquier acto o acuerdo que diga relación con producción, procesamiento, comercialización y/o distribución actual o futura de salmuera, carbonato de litio, hidróxido de litio y cualquier otro compuesto de litio con SQM o con el Grupo SQM y/o Albemarle Corporation², Tianqi comunicará a la FNE su intención de ejecutar o suscribir dicho acto o acuerdo, suspendiéndose su ejecución o suscripción por el transcurso de 30 días hábiles desde su comunicación en la FNE. Este compromiso no afecta ni modifica el acuerdo

² En adelante, se entienden comprendidas dentro de esta definición a las entidades relacionadas a Albemarle, comprendiendo en ello las siguientes entidades:

1. Todas aquellas capaces de ejercer *influencia decisiva* sobre Albemarle, sea mediante participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.
2. Todas aquellas sobre las cuales Albemarle, o las entidades mencionadas en el numeral 1. anterior, son capaces de ejercer influencia decisiva, en razón de su participación directa o indirecta en su propiedad, o bien por ser titular de cualquier prerrogativa que le otorgue directa o indirectamente dicha facultad.

dlb

vigente o futuros acuerdos entre Tianqi y Albemarle en relación con el yacimiento *Greenbushes* de Talison Lithium Pty Ltd.

5. Tianqi no propondrá ni votará para elegir como miembro del Directorio de SQM alguna persona que sea director, ejecutivo relevante o empleado de Tianqi. Para asegurar el cumplimiento de esta medida, cada vez que Tianqi nombre a un director, enviará a la FNE una lista de los nuevos directores nominados.

En el evento que una persona que tenga la calidad de director, ejecutivo relevante o empleado de Tianqi sea elegido como director en SQM por parte de terceros accionistas y asuma dicho cargo, Tianqi se compromete a desvincular a dicha persona de su calidad de director, ejecutivo relevante o empleado de Tianqi.

6. Tianqi no podrá: (i) a nivel de las compañías controladas por SQM dedicadas al Negocio de Litio de SQM: nominar o hacer participar a los directores elegidos en el Directorio de SQM con sus votos, en el o los directorios, comités, administración, o cualquier instancia u órgano equivalente de cualquier compañía controlada por SQM dedicada al Negocio de Litio de SQM; y (ii) a nivel de SQM: nominar o hacer participar a los directores elegidos en el Directorio de SQM con sus votos en comités, comisiones, reuniones, o cualquier órgano equivalente o instancia relacionada al Negocio de Litio de SQM. Asimismo, los directores elegidos en el Directorio de SQM no podrán: (i) a nivel de las compañías controladas por SQM dedicadas al Negocio de Litio de SQM: nominarse a sí mismos ni participar en el o los directorios, comités, administración, o cualquier instancia u órgano equivalente de cualquier compañía controlada por SQM dedicada al Negocio de Litio de SQM; y (ii) a nivel de SQM: nominarse a sí mismos ni participar en comités, comisiones, reuniones o cualquier otro órgano equivalente o instancia relacionada al Negocio de Litio de SQM. Sin embargo, y no obstante las restricciones anteriores y lo señalado en la sección 8. más abajo, cualquier director elegido en SQM con los votos de Tianqi sí estará autorizado para aceptar nominaciones para participar en tales comités, comisiones, reuniones, o cualquier órgano equivalente o instancia en SQM, si ellos fueren nominados por directores que hayan sido elegidos como directores independientes en SQM. Cada vez que éstos nominen a un director de Tianqi, este último enviará a la FNE una lista individualizándolo y señalando la función que desempeñará. Todo lo anterior debe entenderse sin perjuicio del derecho de los directores de SQM elegidos con los votos de Tianqi de participar sin restricciones en todas las sesiones del Directorio de SQM.

Con todo, en el evento que una persona que tenga la calidad de director, ejecutivo relevante o empleado de Tianqi sea elegido en alguno de los cargos o haya participado en las instancias mencionadas en el párrafo anterior y haya asumido esos cargos o haya participado en esas instancias, Tianqi se compromete a desvincular a dicha persona de su calidad de director, ejecutivo relevante o empleado de Tianqi.

7. Tianqi se compromete a abstenerse de solicitar y/o acceder a "Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio de Litio de SQM" (según se define más abajo) por medio de terceros o a través de los directores de SQM elegidos con los votos de Tianqi. En este sentido, Tianqi se obliga también a ejercer sus mejores esfuerzos para asegurar que ninguna de las personas que proponga y hayan sido elegidas en el Directorio de SQM divulgue dicha información a Tianqi o a terceros.

12

“**Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio de Litio de SQM**” significará información comercial estratégica relativa al Negocio de Litio de SQM, especialmente referida a cantidades de producción, políticas de inventario, inversiones, tecnologías, *know how*, contratos de venta, políticas de precios, patentes, nuevos proyectos de explotación, refinación o expansión, nuevos negocios, costos y otras variables estratégicas competitivas, ya sea que se comuniquen por cualquier medio o que estén contenidas en resúmenes internos, actas, presentaciones, acuerdos u otros documentos.

8. Para dar cumplimiento a los compromisos contenidos en las Secciones 2., 5., 6. y 7., Tianqi celebrará acuerdos con los directores que ha nominado al Directorio de SQM (cada uno de ellos, “**Directorship Agreement**”, cuyo borrador se adjunta como **Anexo 1**), que buscarán asegurar que: (i) los directores propuestos por él se abstengan de votar en las reuniones de Directorio de SQM de manera de no influenciar o intervenir en beneficio de Tianqi y en perjuicio de los intereses de SQM y de los restantes accionistas de SQM en el Negocio de Litio de SQM; (ii) ninguna persona que sea director, ejecutivo relevante o empleado en Tianqi, sea nombrado como miembro del Directorio, o contratado en cargos ejecutivos relevantes o de administración relacionados al Negocio de Litio de SQM; (iii) los directores nominados por Tianqi no se propondrán a sí mismos para integrar comités, comisiones, reuniones o cualquier órgano equivalente o instancia relacionada al Negocio de Litio de SQM ni en las entidades controladas por SQM dedicadas al Negocio de Litio ni en su Directorio; y (iv) que ninguno de los directores de SQM que ha nominado y han sido elegidos en el Directorio de SQM divulguen Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio de Litio de SQM a Tianqi o a terceros.

Los *Directorship Agreements* serán entregados a la FNE dentro del plazo de 15 días hábiles siguientes a su suscripción, y deberán incluir la constancia de que las medidas contenidas en el presente instrumento forman parte del mismo en todas sus partes, y que los directores nominados por Tianqi en el Directorio de SQM se obligan a título personal respecto de las obligaciones contenidas en el presente instrumento en las Secciones 6., 7. y 8. y que dicen relación con sus actuaciones personales. Adicionalmente, se estipulará la obligación de los miembros del directorio nominados por Tianqi de suscribir declaraciones juradas anualmente, conforme los términos de los **Anexos 2, 3 y 4**, reconociendo: (i) que no son directores, ejecutivos relevantes o empleados de Tianqi; (ii) que no se han nominado para integrar comités, comisiones, reuniones u órganos equivalentes o relacionadas al Negocio de Litio de SQM; y (iii) que no han compartido con Tianqi Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio de Litio de SQM. A contar del año 2020, inclusive, Tianqi remitirá a la FNE, dentro de los primeros 15 días hábiles de cada año, los originales de dichas declaraciones juradas. Ninguna parte de lo antes señalado podrá entenderse como una renuncia o delegación por parte de Tianqi de los compromisos asumidos ante la Fiscalía mediante el presente instrumento.

En el evento que alguno de los directores que Tianqi ha nominado en el Directorio de SQM incumpla uno o más de los compromisos individualizados anteriormente, Tianqi se compromete a realizar sus mejores esfuerzos para proceder a su remoción como director en el Directorio de SQM.

18

9. Para dar adecuada publicidad a las medidas de mitigación ofrecidas en el presente instrumento, Tianqi informará el contenido de los Compromisos a través de carta escrita al Directorio de SQM para que éste la distribuya a los demás accionistas de SQM, dentro de 30 días hábiles desde la fecha de cierre de la transacción. Asimismo, Tianqi deberá proponer al Directorio de SQM un programa de cumplimiento ("*Compliance Program*") que limite el riesgo de una potencial e hipotética coordinación ilícita entre Tianqi y Grupo SQM o de intercambios ilícitos de información entre Tianqi y Grupo SQM. Se entiende que dicho *Compliance Program* será adicional o complementario a cualquier otro programa de cumplimiento que SQM haya implementado en la materia. Tianqi deberá entregar su propuesta dentro del plazo de 60 días corridos a contar de la fecha en que los directores propuestos por Tianqi asuman su cargo. La obligación de Tianqi se entenderá cumplida con la sola presentación de dicho programa al Directorio de SQM. SQM podrá aprobar y adoptar dicha propuesta, o bien rechazarla, sin responsabilidad ulterior para Tianqi. No obstante, y sin perjuicio de lo anterior, Tianqi colaborará de buena fe en la aprobación e implementación del *Compliance Program* que haya propuesto al Directorio de SQM.

Estas medidas de mitigación tendrán una duración de 4 (cuatro) años contados desde la fecha de vigencia que se indica más abajo, y se renovarán automáticamente por un período de 2 (dos) años (contado desde el vencimiento de dicho período original de 4 (cuatro) años). Con todo, una vez transcurrido el plazo original de 4 (cuatro) años, y no obstante la renovación automática de estas medidas de mitigación por un plazo adicional de 2 (dos) años, Tianqi podrá proponer a la FNE la revisión y/o eliminación de una o más de estas medidas por medio de un nuevo acuerdo extrajudicial, si las condiciones de su inversión en SQM o bien las del mercado del litio en Chile o en el mundo han variado de manera tal que dichas medidas no justifiquen las restricciones y limitaciones que éstas implican para Tianqi.

En todo caso, estas medidas de mitigación terminarán en cualquier momento si Tianqi no puede nombrar, de conformidad con la ley, miembros en el Directorio de SQM.

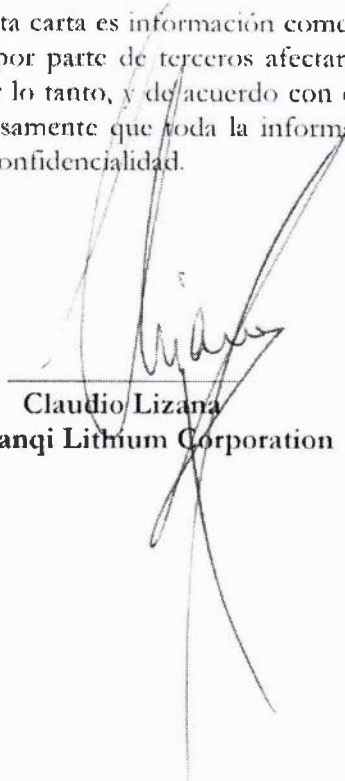
Las presentes medidas de mitigación comenzarán su vigencia una vez que se haya cerrado la operación. Con todo, las medidas descritas en los números 2, 5, 6 y 7 anteriores comenzarán a regir desde que Tianqi haya nominado por primera vez directores de Tianqi en el Directorio de SQM. Se deja constancia que éstas han sido acordadas entre la FNE y Tianqi y por ende sólo podrán ser modificadas por las partes que las suscribieron.

Mientras estamos discutiendo estas medidas con la FNE, Tianqi se compromete a no cerrar la operación antes del 30 de agosto de 2018. Además, si dentro de ese plazo alcanzamos y firmamos un acuerdo extrajudicial final con la FNE, Tianqi se compromete a no cerrar la operación hasta que el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC) emita su decisión sobre el acuerdo extrajudicial y tal decisión sea final y obligatoria (ejecutoriada).

/Carey

Toda la información contenida en esta carta es información comercial sensible y estratégica de Tianqi y su uso y/o conocimiento por parte de terceros afectará directamente sus derechos comerciales y su competitividad. Por lo tanto, y de acuerdo con el artículo 39 (a) del Decreto Ley N° 211, le solicitamos respetuosamente que toda la información proporcionada en este documento se mantenga en estricta confidencialidad.

Le saluda atentamente,



Claudio Lizana
p.p. Tianqi Lithium Corporation

20

/Carey

ANEXO 1
BORRADOR *DIRECTORSHIP AGREEMENT*

31

/Carey

ANEXO 2, 3, 4 y 5
FORMATO DE DECLARACIONES JURADAS DE DIRECTORES SEGÚN PUNTO 8.

1

ANEXO 1
BORRADOR DIRECTORSHIP AGREEMENT

[•], 201[•]

Mr./Mrs. [•]
[insert address]

Re.: Directorship Agreement

Dear [•]:

On behalf of Inversiones TLC SpA, a Chilean company by shares (*sociedad por acciones*) ("TLC") and a wholly owned subsidiary of Tianqi Lithium Corporation, a corporation organized under the laws of the People's Republic of China ("Tianqi"), we are pleased to inform you that it is our intention to nominate you for election as member of the Board of Directors of Sociedad Química y Minera de Chile S.A. ("SQM" or the "Company").

As you are aware, TLC has reached an agreement to acquire 62,556,568 class A SQM's shares. SQM is a public corporation organized under the laws of Chile. SQM's shares are traded in the Santiago stock exchange while its ADS are traded in the NYSE. Therefore, if you accept this offer and your appointment as director is approved, your duties and responsibilities will be commensurate to those of a director of a Chilean publicly traded company under Chilean law and applicable US securities laws and regulations, and in accordance with the following terms and conditions (the "Agreement"):

I. Services.

1.1 Director services. During the Directorship Term (as defined herein) director's services to the Company shall include service on the SQM's Board of Directors to manage the business of the Company in accordance with the Chilean Corporations Law No. 18,046 (the "Corporations Law"), the Company's bylaws, the terms of the mitigation measures (*medidas de mitigación*) agreed between Tianqi Lithium Corporation (the parent company of TLC) and the *Fiscalía Nacional Económica* (together with its annexes, the "Mitigation Measures"), which were approved by the *Tribunal de Defensa de la Libre Competencia* of the Republic of Chile on [•], 2018 and is attached as an Annex A to this Agreement and forms an integral part hereof, and any other applicable Chilean law or regulation (the "Director Services"). As part of Director Services' responsibilities, we would mention, among others, the following:



- i. A director must make reasonable business efforts to attend all meetings of the Board of Directors, conference calls, presentations and other kind of meetings reasonably requested and agreed on in advance by the Board. Please note that the Company's Board of Directors meets at least once a month on the date, time and place to be scheduled and properly informed in advance by the Board.
- ii. A director must make reasonable business efforts to attend all meetings of directors' committees, in case the director is appointed to serve on such committees. Directors' committee will meet at least once every three months on the date, time and place to be scheduled and properly informed in advance by such director's committee.
- iii. A director must always vote in accordance with the director's own views on what course of action is in the best interest of the Company and all its shareholders, accordingly with his fiduciary duties under Chilean law.
- iv. A director must always promote the interest of the Company, making suggestions conducive to the sound management of the Company, the efficient functioning of the Board, and the carrying out of the projects engaged in by the Company.

II. Compensation.

2.1 Fees. In consideration for your services on the SQM's Board of Directors, you will be entitled to the compensation (*dieta*), fixed and/or variable, monthly and/or annual, approved annually by the SQM's shareholders for its board members and for the members of director's committees, if applicable ("Director's Fees"). Director's Fees shall be the sole responsibility of the Company, and it will be payable in Chilean pesos. Currently, the Director's Fees approved by the annual shareholders meeting on April 27, 2018 are as follows:

- i. Regarding director's compensation, a payment of a fixed, gross and monthly amount of UF 400¹ in favor of the Chairman of the Board and UF 350 in favor of the remaining seven directors of SQM and regardless of the number of Board of Directors' meetings held or not held during the month. In addition, a payment in Chilean pesos in favor of the Chairman and the Vice Chairman of the Board consisting of a variable and gross amount equivalent to 0.12% of the total net profits effectively earned by the Company during the 2018 fiscal year, and 0.06% of the total net profits effectively earned by the Company during the 2018 fiscal year for the remaining directors.
- ii. Regarding remuneration of directors' committee, a payment of a fixed, gross and monthly amount of UF 113 in favor of each of the 3 directors that are members of the directors' committee, regardless of the number of meetings of such committee that have or have not been held during the month. In addition,

¹ NTD: UF 1 equal to USD 40 approximately.

a payment in Chilean pesos in favor of each of such 3 directors of a variable and gross amount equivalent to 0.02% of total net profits effectively earned by the Company during the 2018 fiscal year.

iii. Regarding the health, safety and environmental matters committee and corporate governance committee, the remuneration is a payment of a fixed, gross and monthly amount of UF 50 for each of the 3 directors on such committees, regardless of the number of meetings held.

2.2 Taxes. You shall be solely responsible to file and pay any taxes in relation to the Director's Fees.

2.3 Expense reimbursement. In case that the Company does not reimburse, total or partially, reasonable travel expenses (including international airfare in business class, lodgings, transportation and meals) and other out-of-pocket expenses required to fulfill your responsibilities as director, TLC will reimburse you expenses that you may incur in connection with the Director Services, especially regarding your attendance at the meetings of the Board of the Company, either in Chile or abroad.

2.4 Advisors assistance. In order to duly comply with the fiduciary duties set forth by the Corporations Law, TLC shall pay all cost and expenses associated with external professional advisors services that should be required in order to perform the Director's Services, in case that the Company does not pay, totally or partially, the fees and/or related costs of such advisor services.

2.5 Director liability insurance. TLC shall contract and maintain in full force and effect during the Directorship Term (including the tail liability required in Annex B), at its own expense, the appropriate directors and officers liability insurance with sufficient coverage and insured amounts acceptable and in compliance with all requirements set forth in Annex B to this Agreement (the "D&O Insurance"), to cover any and all damages, and losses which the director may be liable to pay to third parties, defense costs and expenses, guarantees or bonds required to be posted, and fines and other financial penalties payable by the director, arising out of or in connection with any breach or alleged breach of its duties as director under applicable regulation including Chilean or US Law (the "Losses") [until the amount of [•]].

2.6 Indemnity. Notwithstanding the D&O insurance coverage, TLC agrees to indemnify and hold harmless director from and against any losses, claims, demands, damages, reasonable costs, reasonable charges, reasonable expenses or liabilities (or actions, proceedings or investigations in respect thereof) which you, as director, may suffer or incur or which may be made against you relating to or arising directly or indirectly out of the performance of Directors Services of your duties as directors of the Company, and TLC will reimburse you for all reasonable costs and expenses (including reasonable professional and legal fees) which are incurred in connection with investigating, preparing or defending any such action or claim, whether or not in connection with pending or threatened litigation or arbitration, in which you, as

director, are a party or otherwise involved, and whether or not resulting in liability on the part of you.

Notwithstanding the reimbursement of costs and expenses above mentioned, TLC, either directly or through any of its related entities, will advance the necessary funds for preparing or defending such action or claim as required by you (including the funds to cover reasonable professional and legal fees).

TLC will not, however, be responsible for any losses, claims, demands, damages, costs, charges, expenses or liabilities incurred by the director to the extent that they result directly from actions taken or omitted to be taken by you, in bad faith or arising from the gross negligence of you.

III. Duties of Director.

3.1 TLC would like once more to emphasize that upon your appointment as director of SQM's Board of Directors, and in fulfilling your responsibilities as director, you shall be charged with all fiduciary duties in favor of the Company and all its shareholders without distinction, in accordance with the Corporations Law.

3.2 Duties and obligations of directors under the Corporations Law are commonly grouped as duties of care, loyalty, information and confidentiality (the "Fiduciary Duties"):

i. Duty of Care. In performing your duties as director you must use the care and diligence that men ordinarily use in their own businesses, i.e., a standard of reasonable care. Applicable regulations further provide that such duty of care includes, but is not limited to (i) taking all appropriate and timely measures to regularly learn and assess the matters proposed by management and gather all relevant information to perform your duties, (ii) actively participating in board and committees meetings encouraging that such meetings should be held as required, (iii) requiring the insertion in board meetings' agendas of any matter that you may deem convenient, and (iv) opposing to illegal resolutions or resolutions that do not benefit the corporate interest.

ii. Duty of loyalty. Pursuant to this duty, you must always act by seeking the "company benefit" (*interés social*), rather than your personal interest or that of the shareholders who elected you, avoiding any conflict of interest. The company benefit consists mainly of profit-making and their distribution to shareholders. Accordingly, directors of corporations may not exercise acts which are illegal or contrary to the bylaws or the corporate benefit or use their position to obtain undue advantages.

The duty of loyalty is tested whenever a director faces a conflict of interest in a decision, affecting his or her independent judgment and eventually being detrimental to the interests of the corporation and the shareholders. In such

cases, you must abstain from voting or taking any decision and also, you must endeavor to avoid damaging the company as a result of possible conflicts of interest by timely communicating same to the Board in order to subject them to the approval process set forth in the Corporations Law (as SQM is a publicly traded corporation, articles 146 through 149 are applied).

Regarding the above, the fact that a director is or not interested in a given transaction shall be determined pursuant to the provisions of Article 44 of the Corporations Law. In this regard, article 44 describes four cases in which it is understood that a director is interested in a transaction and so it shall refrain from participating in its approval.

Regardless of the foregoing, please note that the circumstance that a given transaction does not correspond to any of the four cases enumerated in article 44 does not prevent a director from considering himself or herself as interested in such transaction, in which case the director should voluntarily refrain from participating in its approval.

- iii. Information and confidentiality duties. As a director you must be duly informed as to the company business, you are entitled to access any available documents in order to comply your role having due regard to potential conflicts of interest, and you have the duty to provide shareholders, the authorities and the market, as applicable, with sufficient, reliable and timely information in connection with the legal, financial and economic situation of the Company.

Further to the above, directors must keep strict confidentiality with respect to the company business and any corporate information obtained as directors while such information has not been officially disclosed by the Company.

3.3 Please refer to Annex C hereto, for a detailed explanation of your Fiduciary Duties as a prospective director of the Company.

3.4 TLC would also like to underline that by countersigning this Agreement you acknowledge that (i) you have read and understand in its entirety the Mitigation Measures, (ii) you agree to fulfill with all of your obligations thereunder, in particular with your obligation to deliver affidavits (*declaraciones juradas*) to the *Fiscalía Nacional Económica* substantially in the form set forth in Annexes 2, 3 and 4 of the Mitigation Measures and (iii) you will be personally liable in case of breach of any of your obligations under the Mitigation Measures. Furthermore, the FNE will have direct action against you in case of breach of any such obligations.

IV. Representations of Director.

4.1 You do not have a conflict of interest in serving as a director of the Board of Directors of the Company.

4.2 You are familiar with the Corporations Law governing the duties and responsibilities of directors of publicly traded companies in Chile.

4.3 You are not subject to any inabilities applicable to directors set forth in articles 35 and 36 of the Corporations Law, related to personal characteristics or circumstances (e.g., being a minor, having convictions for specific crimes, etc.), or to holding public positions (e.g., being a state minister, undersecretary, superintendent, senator, etc.).

V. Confidentiality.

In case you are appointed as director of the Company, you are aware that, in discharging your obligations, you may have access to privileged and confidential information of the Company. Therefore, under no circumstances, you shall disclose to any third party, in any manner or form, now or after the expiration of this Agreement, such information or any part thereof, except to the extent such information (i) is in the public domain through no act or omission on your side, or (ii) is publicly disclosed by the Company.

VI. Term and Termination.

6.1 Term of the appointment. You will serve as director of the Company from the date of the acceptance of your appointment (the "Effective Date"), until the date you are not re-elected or your earlier removal or resignation (the "Directorship Term").

6.2 Director resignation. You may resign at any time, prior written notice to TLC given, to the extent reasonably practical, thirty (30) days in advance to the effective date of your resignation.

6.3 Survival. The rights and obligations contained in Clauses II and V above will survive the expiration of this Agreement.

VII. Miscellaneous.

7.1 Notices. The parties hereto hereby designate the following as their respective addresses for any notice or request given or made under this Agreement:

- i. To TLC: [•]
- ii. To Director: [•]

7.2 Governing Law. This Agreement is governed in accordance with the laws of the Republic of Chile.

7.3 Arbitration. Any dispute, controversy, or claim arising out of or relating to the Agreement, or the breach, termination, or invalidity hereof, shall be referred to the cognizance of and resolution by an arbitrator ex aequo et bono (*árbitro arbitrador*) in

accordance with the Rules of Arbitration of the Arbitration and Mediation Center of the Santiago Chamber of Commerce ("CAM") as in effect on the date of this Agreement.

7.4 Severability. Should any provisions of this Agreement be held by a court of law to be illegal, invalid or unenforceable, the legality, validity and enforceability of the remaining provisions of this Agreement shall not be affected or impaired thereby.

7.5 Entire Agreement. This Agreement constitutes the entire agreement between the parties relating to this subject matter and supersedes all prior or contemporaneous oral or written agreements concerning such subject matter.

7.6 Amendments. This Agreement may only be amended, modified or changed by an agreement signed by the parties. The terms contained herein may not be altered, supplemented or interpreted by any course of dealing or practices.

7.7 Headings. The headings used in this Agreement are for the convenience of reference only and do not form part of or affect the interpretation of this Agreement.

We hope that you find the foregoing terms acceptable. Please acknowledge your agreement by countersigning below and delivering a signed copy to us by email.

We look forward with enthusiasm to your acceptance.

Sincerely,

Inversiones TLC SpA

COUNTERSIGNED IN ACKNOWLEDGEMENT AND AGREEMENT BY:

Name : _____
Signature : _____
Date : _____

29
/

**ANNEX A
MITIGATION MEASURES**

2

80

**ANNEX B
D&O INSURANCE**

h

ANNEX C
FIDUCIARY DUTIES AND LIABILITIES OF DIRECTORS UNDER CHILEAN LAW

1

ANNEX B¹
INSURANCE

1. The D&O Insurance must be contracted and maintained with financially sound and reputable insurance companies, and include coverages meeting the requirements set forth in this Annex B.
2. TLC must contract the D&O Insurance prior to the Effective Date and maintain such D&O Insurance in full force and effect during the Directorship Term.
3. The D&O Insurance shall be in English or Spanish, and shall contain the following minimum terms and conditions:
 - 3.1. Expiration, cancellation or suspension. The D&O Insurance cannot expire or be canceled or suspended by TLC for any reason (including failure to pay the premium or any other amount);
 - 3.2. Rescission. Under no circumstances shall the coverage provided by the D&O Insurance be deemed void, whether by rescission or otherwise, once the premium has been paid;
 - 3.3. Named insureds. [•], in his capacity as director of SQM, shall be named as insured on the D&O Insurance;
 - 3.4. Severability/Multiple insureds. In the event that the D&O Insurance covers more than one insured director, then cover thereunder shall apply in the same manner and to the same extent as if individual policies had been issued to each such insured director and, where relevant, all terms and conditions of the D&O Insurance (except those relating to limits of liability) shall operate as if they were a separate policy covering each insured director. Accordingly, where a director has engaged in a conduct that disqualifies coverage, the D&O Insurance must provide that directors who are not guilty of such misconduct maintain their rights to coverage;
 - 3.5. Waiver of subrogation. The relevant insurer(s) waive(s) all rights of recourse or subrogation, howsoever arising, against [•];
 - 3.6. Primary coverage. Coverage under the D&O Insurance is primary to and not in excess to any other insurance policy;

¹ Regarding insurance coverage, please note that: (i) the sufficiency or insufficiency of the insurance policies to be contracted by TLC should be confirmed by an insurance broker (in Chile and/or the United States, as applicable), who shall also confirm that such coverage is available in the Chilean and/or American insurance market, as may be necessary; (ii) under Chilean law, insurance brokers are subject to statutory professional liability arising from these assessments; and (iii) providing insurance coverage assessment exceeds our scope of services. Consequently, we recommend engaging an insurance broker in Chile and/or the United States, as may be necessary, to properly assess the coverage of the D&O Insurance to be contracted. Regarding legal advice, please note that Carey y Cia. is only admitted to practice law in Chile. Therefore, any legal matters involving jurisdictions other than Chile should be analyzed and confirmed by attorneys admitted to practice law in such different jurisdiction(s).

- 3.7. Discovery ('tail') period. The D&O Insurance will have a discovery (extended reporting) period of at least [six (6) years]² as of the end of the Directorship Term, or in the event any of the insured parties or the relevant insurance company cancels or refuses to renew the D&O Insurance;
 - 3.8. Extension of coverage. Coverage afforded under the D&O Insurance shall apply anywhere in the world, including, but not limited to, the Republic of Chile, the United States of America, the People's Republic of China, Hong Kong and the United Kingdom, among others;
 - 3.9. No deductibles and retentions. Side A coverage of the D&O Insurance (referred to in section 5(a)(i) below) shall not be subject to any deductible. Any deductibles or retentions applicable to other D&O Insurance coverages shall be borne solely by TLC;
 - 3.10. Insurer's settlement consent. In the event that the insurer's consent is required for a settlement under the D&O Policy, the policy must provide that such consent may not be unreasonably withheld;
 - 3.11. Insured vs. insured exclusion carve-back. Any insured vs insured provision included in the D&O Insurance shall include a provision that preserves coverage in connection with: (i) for claims brought by liquidators, bankruptcy trustees, receivers, examiners, creditor committees or any other parties which may be deemed a successor-in-interest to the insured parties; (ii) cross-claims and third-party claims; (iii) derivative claims; (iv) claims brought by former directors/officers; (v) claims brought by successors-in-interest; and (vi) claims brought by employees;
 - 3.12. Priority of payment carve-back. The D&O Insurance must provide that payment of Side A claims are given priority over Side B and Side C claims; and
 - 3.13. Fraud exclusion carve-back. Any willful violation of any statute or regulation or any deliberately criminal or fraudulent act, error or omission committed by an insured will not be covered under the D&O Insurance, provided, however, that such willful violation or act, error or omission is established by a final and non-appealable determination adverse to such insured. Accordingly, the D&O Insurance must require the relevant insurer to pay defense costs up until such final judicial determination.
 - 3.14. Mitigation Measures. The D&O Insurance must expressly provide coverage to any possible director liability that may arise directly or indirectly from any eventual or actual breach of a director's obligations under the Mitigation Measures.
4. In the event that any of the D&O Insurance requirements set forth herein are not available on commercially reasonable terms in the applicable commercial

² To be confirmed. If available in the insurance market, we suggest the discovery/tail period be at least equivalent to the corresponding statute of limitations for applicable claims.

insurance markets, TLC may request [●] to waive such requirement. [●] shall not unreasonably withhold [his/her] consent to wave such requirement, provided, however, that TLC shall first request any such waiver in writing, and such request shall be accompanied by a written report prepared by TLC certifying that such insurance is "not available on commercially reasonable terms" in the applicable commercial insurance market and providing a reasonably detailed written explanation of the basis for such certification. For the purposes of this Annex B, insurance will be considered "not available on commercially reasonable terms" if it is obtainable only at a cost which is not justified in terms of the risk to be insured or is generally not being carried by or applicable to companies similar to SQM (or directors of companies similar to SQM) because of such cost.

5. The D&O Insurance must include the following coverage:

- (a) Public Company D&O Liability. Coverage of Losses (including punitive damages) with respect to claims and pre-claim inquiries, and including, but not limited to, the following coverage extensions: SOX 304 costs, extradition costs, UK Corporate Manslaughter Act defense costs, personal reputation expenses, asset protection costs, deprivation of assets, civil or bail bonds, pollution and environmental liability, defense costs (including attorney and expert witness fees and any other incurred expenses in connection thereto), penalties and sanctions, and material damages and bodily injuries.

The D&O Insurance must include the following coverages:

- (i) Side A: directors and officers liability
- (ii) Side B: corporate reimbursement
- (iii) Side C: securities coverage, in connection to all kinds of claims including, but not limited to, claims brought by the Securities and exchange Commission, the Commission for the Financial Market (*Comisión para el Mercado Financiero*) or by any equivalent state or foreign governmental or securities regulatory entity.
- (iv) Stand-Alone Side A DIC (Difference In Conditions) Insurance.

- (b) Employment Practices Liability (EPL).
- (c) Fiduciary Liability Insurance (FLI).
- (d) Security and Privacy Liability.
- (e) Cyber Media Liability.
- (f) Event Management Insurance.
- (g) Network Interruption Insurance.
- (h) Cyber Extortion Insurance.
- (i) Fidelity & Crime Insurance.
- (j) Kidnap & Ransom/Extortion Insurance.

ANNEX C
FIDUCIARY DUTIES AND LIABILITIES OF DIRECTORS UNDER CHILEAN LAW

1. INTRODUCTION

Below we provide a general overview of the duties and liabilities of board members in Chilean corporations (*sociedades anónimas*) under Chilean law, which are set forth in Law No. 18,046 (the "**Corporations Law**") and its regulation contained in Supreme Decree No. 702 of 2011 (the "**Regulation**").

According to articles 1 and 31 of the Corporations Law, the board of directors has the role of managing the company and is vested with full powers of representation. The management function of the directors cannot be delegated and must be exercised collectively in board meetings, regardless of the fact that the board may delegate part of its powers to one or more specific individuals, such as the chief officer, managers or lawyers, among others.

Regardless of any delegation of its duties, the board remains responsible for the determination of the policies of the company as well as for the oversight of the correct execution of such policies by officers and managers.

2. DUTIES AND OBLIGATIONS OF DIRECTORS

Duties and obligations of directors under the Corporations Law are commonly grouped as duties of care, loyalty, information and confidentiality.

2.1 DUTY OF CARE

Article 41 of the Corporations Law provides that, in order to fulfill their management function, the directors shall act with the degree of care that people ordinarily employ in their own business, i.e., a standard of reasonable care. In other words, the directors are liable for ordinary negligence (*culpa leve*); and are jointly and severally liable for any damages caused to the company or the shareholders due to a breach of their legal standard of care.

Applicable regulations further provide that such duty of care includes, but is not limited to, (i) taking all appropriate and timely measures to regularly follow up and take decisions regarding the matters proposed by management and procure all relevant information to perform their duties, (ii) actively participating in board and committees' meetings, encouraging that the board meets when deemed appropriate, (iii) adding to board meetings agendas any matters deemed convenient for the company, and (iv) opposing to illegal resolutions or to resolutions that do not benefit the corporate interest.

According to the above mentioned article 41 of the Corporations Law, any provision of the bylaws or any agreement of the shareholders' meeting seeking to release or limit directors' liability shall be null and void. On the other hand, the shareholders' approval of the balance sheet, the annual report or any other report or general information

does not release the directors from the liability that may be applicable for specific acts or businesses. Additionally, the express approval of such specific acts or businesses does not release the directors from their liability when they incurred in ordinary negligence, gross negligence or fraud.

The duty of care is reflected in a series of prohibitions contemplated in article 42 of the Corporations Law, according to which the directors cannot: (i) prevent or hinder any investigation intended to determine their own liability or that of any officers or managers of the company (article 42 No. 2); (ii) lead the officers, managers, employees, account inspectors, auditors or risk classification companies to render irregular accounts, deliver false information or hide information (article 42 No. 3); (iii) provide to the shareholders irregular statements or false information, or hide from them material information (article 42 No. 4); and (iv) generally, to carry out illegal acts, or acts that contravene the bylaws or are against the corporate benefit (article 42 No. 7).

In order to correctly comply with their duty of care, article 39, paragraph 2 of the Corporations Law grants the directors the right to be fully informed by the management and article 78 of the Regulation provides that they have the right to request sufficient information to comply with their duty of care.

2.2 DUTY OF LOYALTY

The directors have the duty to act loyally with respect to the company and its shareholders. In this sense, under the Corporations Law directors who have a conflict of interest must abstain from voting or taking any decision and, more generally, abstain from taking advantage of business opportunities in their personal benefit or in favor of related parties or of the shareholders who appointed them.

The duty of loyalty is closely related to the concept of "corporate benefit" (*interés social*). In general terms, the corporate benefit has been understood as the common interest of the shareholders in pursuing one or more activities included in the business purpose of the company with the goal of sharing economic benefits derived therefrom.¹ The latter definition is consistent with the definition of "company" provided by article 2053 of the Chilean Civil Code.² Accordingly, obtaining and distributing profits can be considered as the purpose of a company. Hence, the directors must always act with a view to maximize the economic benefits of the corporation as a whole, and not their personal benefit or the particular benefit of one or more specific shareholders, including those who elected them.

The duty of loyalty is reflected, among other rules, in article 39 paragraph 3 of the Corporations Law, which provides that the directors elected by one group or class of

¹ See Enrique Alcalde: "La Responsabilidad de los Directores de Sociedades Anónimas"; Ediciones Universidad Católica de Chile, 2013, pp. 58 *et seq.*

² Article 2053 of the Chilean Civil Code provides that a company (*sociedad*) is "a contract by means of which two or more people commit to contribute something in common with a view to distribute among them the profits derived therefrom."

shareholders have the same duties towards the company and the other shareholders. Thus, directors cannot breach their obligations in order to protect the interests of the shareholders who elected them.

Also, the duty of loyalty is reflected in the following prohibitions contemplated in article 42 of the Corporations Law: (i) to propose amending the company's bylaws, issue securities or take any decisions which purpose is not the corporate's benefit (article 42 No. 1); (ii) to borrow money or other assets of the company, or to use the company's assets, services or credits in their own benefit or in the benefit of their relatives, without authorization of the board granted pursuant to the Corporations Law (article 42 No. 5); (iii) to use, in their own benefit or that of their related parties, the business opportunities they become aware of due to their role as directors, causing damages to the company (article 42 No. 6); and (iv) to use their position in order to obtain wrongful advantages for them or their related parties, causing damages to the company (article 42 No. 7).

The contravention of the above prohibitions is considered to be a material breach of the duty of loyalty. Article 42 of the Corporations Law provides that the benefits obtained by the directors as a consequence of the breach of the rules contained in article 42 Nos. 5, 6 or 7 shall belong to the company, which shall also have the right to be compensated from any losses arising from any such breaches. In addition, article 45 of the Corporations Law sets forth that the negligence of one or more directors is presumed in case he/she, directly or indirectly, improperly benefits from a business of the company causing damages to the latter.

Article 79 of the Regulation complements the above rules stating that directors have to "abstain from proposing, agreeing or carrying out acts or contracts or from making any decisions, which purpose is not the corporate benefit." Also, directors have to avoid damaging the company as a result of possible conflicts of interest by timely communicating same in order to subject them to the approval process set forth in the Corporations Law.

Regarding the above, related party transactions applicable to publicly traded corporations, are governed by Title XVI, which includes articles 146 through 149.

Pursuant to article 146, in the case of publicly traded corporations and their subsidiaries, related party transactions include any negotiations, acts, contracts or transactions to which the parties are the publicly traded corporation as well as any of those persons or entities indicated in numbers 1) through 5) of article 146³. On the other hand, article 147 describes the conditions, requirements and proceedings according to which publicly traded corporations can carry out related party transactions. In general, this rule determines that these types of transactions must fulfill conditions similar to those usually prevailing in the market at the time of the transaction, and their purpose must be to contribute to the corporate interest (*interés social*) of the respective company. The approval procedure may be summarized as follows:

³ Please see a non-official translation of article 146 at the end of this document.

- (a) If directors, chief officers, managers, key executives or liquidators have an interest or are involved in negotiations aiming to enter into a transaction with a related party, they must immediately report this circumstance to the Board of Directors or the person that the Board has designated for this purpose. In case of breach of this obligation, the breaching persons will be jointly liable for all damages caused to the company and its shareholders.
- (b) Any transaction with a related party must be approved by the absolute majority of the Board members, with the exclusion of the conflicted directors. The excluded directors shall record their opinion regarding the transaction in the minutes of the relevant Board meeting. Likewise, the minutes should detail the reasons for approving the transaction and the reasons that explain the exclusion of conflicted directors.
- (c) All transactions with related parties approved by the Board along with the name of the directors that voted in favour must be informed in the next shareholders meeting, and such notice to the shareholders meeting must include a specific reference to this matter.
- (d) If the absolute majority of the Board is conflicted from voting on a given related party transaction, the transaction can then only be approved by either the unanimous vote of the remaining members of the Board or by 2/3 of the outstanding voting shares at a special shareholders meeting.
- (e) In case the transaction is subject to shareholders' approval, the Board must nominate, at least, one independent evaluator to inform the shareholders on the conditions, effects and potential impact to the company of the proposed transaction. In case of disagreement about the independent evaluators appointed by the Board, the directors who are not conflicted may appoint an additional independent examiner. The independent evaluators' report shall be at the disposal of the shareholders from the day immediately following its receipt by the company, and thereafter for a minimum of 15 business days. Within 5 business days following the date the company receives the last evaluators' report, the directors must provide their opinions about the convenience for the company to enter into the proposed related party transaction.
- (f) Directors' opinions must be available for shareholders review the day immediately following its receipt by the company.

Article 148 contemplates a fiduciary duty of loyalty for the controller, directors, certain officers and their related parties, prohibiting them to take advantage of commercial opportunities pertaining to the corporation⁴. Finally, article 149 extends the abovementioned rules to the subsidiaries of publicly traded corporations, regardless of what kind of company they may be.

The fact that a director is or not interested in a given transaction shall be determined pursuant to the provisions of article 44. It is presumed by law that a director has an "interest" in any negotiation, act, contract or operation in which he/she intervenes, or his/her spouse/husband, or his/her relatives (up to certain degree of family relationship) or the companies in which he/she is a director or owner (directly or through other persons or legal entities) of more than 10% of their capital, or companies in which any of the aforementioned persons, is a director or direct or indirect owner of more than 10% of their capital; and the controller of the corporation or their related persons, if their votes were decisive in the election of the director.

Regardless of the foregoing, please note that the circumstance that a given transaction does not correspond to any of the four cases enumerated in article 44 does not prevent a director from considering himself as interested in such transaction, in which case the director should voluntarily refrain from participating in its approval.

2.3 INFORMATION DUTIES

Pursuant to applicable laws, the board must provide to the shareholders sufficient, true and prompt information regarding the legal, economic and financial situation of the company. Although this is a broad-scope duty, applicable laws provide for certain specific cases in which directors must disclose information, whether to the shareholders, relevant regulators, etc.

In turn, as explained in section 2.1 with respect to the duty of care, each director has the right to be fully informed about the operations of the company. However, such right has to be exercised in a manner that does not adversely impact the company's operations.

2.4 CONFIDENTIALITY DUTIES

Generally, directors of a company may not disclose information to which they have had access in the performance of his/her functions and that has not been officially disclosed by the company.

⁴ Pursuant to Article 148 of Chilean Corporation, no directors, chief officers, managers, key staff executives or liquidators, controller nor their related parties will take advantage of the corporation's commercial opportunities that have been known by them due to their position. Commercial opportunity will be understood as all plans, projects, opportunities or offers exclusively directed to the corporation in order to develop a profitable activity in its direct or complimentary field of business.

⁵ Shareholders will be allowed to take for themselves such commercial opportunities whenever the Board of Directors of the corporation has previously discarded them, or whenever more than a year has elapsed since the date of the resolution accepting postponing the business opportunity, and such resolution has not been put into operation.

⁶ Notwithstanding the corresponding sanctions, breaches to this article will not affect the validity of the transactions and will entitle the corporation or shareholders to require the refund in favor of the corporation of an amount equivalent to the benefits that the transaction reported to the offender and any additional damages which are proved.

The aforementioned obligation does not apply in the following cases: (i) if non-disclosure may damage the corporate interest; (ii) if non-disclosure involves a breach of the bylaws, applicable laws or regulations; or (iii) if the information is disclosed to a third party subject to a legal or contractual non-disclosure obligation with the respective director, in order that the latter may adequately analyze and assess the relevant information.

3. LIABILITY

Directors may be subject to civil and criminal liability.

3.1 CIVIL LIABILITY

Civil liability means that directors shall compensate any damages suffered by the relevant party (e.g., the company, shareholders or third parties) as a consequence of a director's negligent or fraudulent breach of the Corporations Law, the Regulation, the company's bylaws or the rules issued by the Commission for the Financial Market, the "**Commission**" (former *Superintendencia de Valores y Seguros* or the "SVS")⁵, if applicable. In this regard, article 133 of the Corporations Law provides that the board members, managers and liquidators responsible for any such breach shall be jointly liable among them and with the company they manage of all indemnities and other civil or monetary penalties.

Chilean law provides for some rebuttable presumptions (*presunciones legales*) regarding directors' civil liability, for example: when the company does not keep its accounting books, when directors agree to the distribution of interim dividends despite the company having accumulated losses, hiding of assets and, as explained in section 2.2 above, when directors improperly benefit, directly or indirectly, from a corporate business which in turn caused damage to the company. Being rebuttable presumptions the burden of the proof is altered towards the defendant, who can legally submit all evidence to rebut the claim.

According to article 48 of the Corporations Law, a director who may want to exclude his/her liability from an act or resolution passed by the board, must record his/her disagreement in the relevant minutes.

As previously discussed, neither the company's bylaws nor a shareholders resolution can release directors of their liability or limit their liability from the diligence standard provided by law. Any provision in the company's bylaws or any shareholders resolution releasing or limiting the liability of directors shall be null and void.

According to general principles of Chilean law, a director must compensate direct and foreseen damages, unless gross negligence or willful misconduct is proved, in which case unforeseen damages shall also be compensated. The statute of limitation for

⁵ On February 23, 2017, Law No. 21,000 (the "Law") was published in the Official Gazette of Chile, creating the Commission for the Financial Market (the "**Commission**"), a professional body and technical entity that replaced the SVS.

claiming ordinary damages is four years counted from the action or event causing the damage.

3.2 CRIMINAL LIABILITY

Individuals (e.g., board members) are subject to criminal liability (section 3.2.1 below) and, as of December 2009, Chilean law contemplates also corporate criminal liability (section 3.2.2 below).

3.2.1 Individual's liability

Under local criminal law there are two sources of individuals' criminal liability:

(a) Intent (*dolo*): as a general rule only if intent (*mens rea*) is proven, one or more individuals (e.g., board members) can be subject to prosecution.⁶ Such threshold implies law enforcement having to prove beyond any reasonable doubt⁷ that the defendant(s) acted willfully and knowingly. Willful reckless/blindness can under some hypothesis be analogous to intent.

(b) Negligence: only a restricted catalogue of offenses are subject to negligence hypothesis, including but not limited to, manslaughter, bodily harm, public health offenses (e.g., poisoning) or money laundering (willful misconduct). Under local law, criminal liability due to negligent behavior is an exception, therefore only if negligence is expressly considered can a negligent behavior be subject to prosecution.

In addition and depending on the corporation's type (e.g., publicly traded corporations, institutional investors) director, managers, and/or main executives may be subject to additional obligations which if breached may lead to prosecution (e.g., insider trading). Nevertheless, the above listed requirements would apply if intent is proved.

Intent can be proved by all available means and evidence accessible to local law enforcement. The burden of proof lies entirely on law enforcement officers. All investigative activity by local law enforcement must be conducted under the Chilean Criminal Procedure Code and with strict regard to the defendant's constitutional rights. Conversely, any board member subject to prosecution is allowed to enter all available evidence to challenge the prosecutorial theory (e.g., board minutes evidencing the board member's opposition to the matter or decision being investigated).

Negligence can also be proved by all available means. However, as negligence is related to a duty of care standard, public prosecutors may claim breaches of the board or management duty of care (section 2.1 above) as the cause of damage (e.g., deficient working conditions/unrepaired machinery caused the death of two employees). The burden of proof still entirely relies on local law enforcement.

⁶ Fraud (§ 467 *et seq*), embezzlement (§ 470), bribery (§ 248 *et seq*); bankruptcy offenses (§ 463 *et seq*); tax offenses (§ 97 Chilean Tax Code); dissemination of false information (§ 59 Securities Market Law); insider trading (§ 166 Securities Market Law); financial accounting fraud (§ 134 Corporations Law).

⁷ Section 340 of the Chilean Criminal Procedural Code.

Defendants are allowed to enter all rebuttal evidence (e.g., board minutes evidencing due duty of care).

Lastly, note that all damages caused by criminal activity are subject to relief actions under general tort law. Co-perpetrators are jointly liable. Civil actions can be filed within a criminal process (under a private indictment) and/or independently before competent civil courts.

3.2.2 Corporate Criminal Liability

As of December 2009, Law No. 20,393 on Corporate Criminal Liability ("CCLA") imposes criminal liability on legal entities for conduct where the relevant behavior:

(i) is a crime of, inter alia, bribery of local or foreign public officials, money laundering (per article 27 of the Chilean Money Laundering Law), terrorism financing and/or willful or negligent possession of stolen goods (*receptación*) (collectively, the "predicate offense");

(ii) is perpetrated in the legal entity's own interest, directly or indirectly, by its owners, representatives, board members, main executives, or other individuals in charge of carrying out the relevant entity's business (e.g., agents); and

(iii) results from the entity's non-compliance with its due supervision and control obligations (i.e., designed to prevent such predicate offenses in their daily operations/business). Such obligations are deemed fulfilled if the company has effectively implemented internal controls or regulations to prevent the relevant crimes.

Regarding (iii) above, the CCLA contemplates a safe harbor to evidence fulfillment of said control and supervision obligations: the implementation of an internal compliance program complying with the requirements set forth in article 4 of the CCLA.⁸ In case of

⁸ Local law requires a self-risk-based assessment on the entity's processes and business to determine their factual exposure to the predicate offense. This analysis and thus an effective compliance program shall cover at least:

- Appointing a local Compliance Officer;
- Providing sufficient and adequate means and authorities to the Compliance Officer;
- The Compliance Officer must be granted unrestricted access to all company's areas and departments, and shall have direct access to local management to update and report accordingly;
- The proper implementation, according to the concrete terms prescribed by CCLA, of the function of responsible for crime prevention, reporting duties, powers and resources provided by the company to the Compliance Officer and his team;
- Identifying the specific risks of committing any of the predicate offenses;
- Designing and implementing specifically tailored preventive procedures and protocols, including but not limited to: procedures and protocols preventing or minimizing the risks resulting from the company's daily activities and/or operations (e.g. public tenders, interaction with governmental agencies); reporting channels, and the detailed procedure for internal investigations and the specific sanctions regarding internal violations of the regulation, and
- Supervision of the compliance program. The Compliance Officer, along with local management, shall establish measures to enforce and update the compliance program (detect and correct flaws) as may be necessary.

a criminal investigation, local law enforcement authorities may demand evidence of the existence of an adequate compliance program and evaluate its consistency with the CCLA's requirements mentioned above.

Sanctions for CCLA violations include:

- o temporary or perpetual prohibition to enter into contracts with governmental entities;
- o partial loss of, or absolute prohibition to receive during two to five years, governmental benefits;
- o fines ranging from 200 to 20,000 UTMs (USD 14,000 to USD 1,4M);
- o dissolution (only applicable under specific and aggravated circumstances); and
- o ancillary sanctions, such as publication of an excerpt of the judicial decision.

CCLA extends criminal liability only for companies incorporated in Chile (based on general local jurisdictional principles), notwithstanding extraterritorial laws (e.g., UK Bribery Act and FCPA). Please note that corporate criminal liability may be passed along from one legal entity to another (e.g., mergers, spin-offs) and is independent from the individual's liability.

4. LEGAL ACTIONS TO PURSUE DIRECTORS' CIVIL LIABILITY

Chilean law provides for different actions to pursue the civil liability of directors:

4.1 DIRECT ACTION OF THE COMPANY AGAINST ITS MANAGERS

This action may be exercised directly by the company against the members of management who have caused damage to the company due to fraud or negligence. The purpose of this action is to obtain compensation for any losses suffered as a consequence of the managers' fraud or negligence.⁹

4.2 DERIVATIVE ACTION

Pursuant to article 133 bis of the Corporations Law, this action may be exercised by the directors of a corporation and any shareholder or group of shareholders representing at least five percent of the shares issued by the company. Its purpose is to obtain compensation for the losses suffered by the company as a consequence of any breach of the Corporations Law, the Regulation, the rules issued by the Commission, the bylaws and the instructions issued by the board of directors pursuant to the law. This action is exercised in the name and in the benefit of the company.

Note that under local labor law, all obligations should be incorporated to the personnel's labor contracts and (to the extent feasible) in (material) contracts with third parties with which the company conducts businesses.

⁹ See Enrique Barros: "Tratado de Responsabilidad Extracontractual"; Editorial Jurídica de Chile, 2006, p. 862.

44

**4.3 SHAREHOLDERS' INDIVIDUAL ACTION SEEKING TORTIOUS LIABILITY
(RESPONSABILIDAD EXTRA CONTRACTUAL)**

This action may be exercised by one or more shareholders for their own benefit. Its purpose is to obtain compensation from any losses suffered by one or more shareholders in their individual capacity, and it is exercised against those members of the management who are personally liable for the breach of their duties.

4.4 THIRD PARTIES ACTIONS

The directors are subject to contractual and tort liability towards third parties under the general rules of Chilean civil law. Therefore, any third-party suffering damages may pursue compensation from the board members.

4

Article 146 of Law 18,046 (non-official translation)

Operations with related parties will be considered as all negotiations, acts, contracts or operations between the corporation and any of the following persons:

- 1) One or more persons related to the corporation, in accordance with article 100 of Law 18,045.
- 2) A director, manager, administrator, main executive or liquidator, on their own account or as representatives of third parties, or their respective spouses or relatives until the second degree of consanguinity or affinity.
- 3) Corporations and enterprises in which persons outlined in the foregoing number own, directly or through third parties, 10% or more of their capital, or occupy the position of directors, managers, administrators, main executives.
- 4) Those determined by the corporation's bylaws or by the directors' committee, when applicable, even if they encompass those outlined in the final paragraph of article 147.
- 5) Those in which a director, manager, administrator or main executive of the corporation has occupied the positions of director, manager, administrator, main executive or liquidator during the last 18 months.

Article 100 of Law No. 18,045 (non-official translation)

The following persons are related with a company:

- a) The entities of the holding (*grupo empresarial*)¹⁰ that belongs to the company;

¹⁰ Article 96 of Law 18,045 (fee translation): A holding (*grupo empresarial*) is a group of entities that display the kind of links in their ownership, administration, or credit liability that lead to a presumption that the economic and financial action of the members thereof is guided by the group's common interest or is subordinate thereto, or that there are common financial risks in the credits granted to them, or in the acquisition of securities issued by them. The following companies are part of the same holding:

- a) A company and its controller;
- b) All companies that have a common controller, and the latter, and
- c) Any entity determined by the SVS considering the existence of one or more of the following circumstances:
 - 1. That a significant percentage of the company's assets is committed to the holding, whether in the form of investment in securities, rights in companies, debt or guarantees;
 - 2. That the company has a significant debt level and the holding has an important participation as a creditor or guarantor of such debt;
 - 3. That the company is a member of a controller of any of the entities mentioned in letters a) or b), when this controller corresponds to a group of persons and there are reasons based on the provisions in subparagraph one above for including it in the holding, or
 - 4. That the company is controlled by one or more members of the controller of any of the entities in the holding, if such controller is made up of more than one person, and there are reasons based on the provisions in subparagraph one above for including it in the holding.

b) Corporate entities that have, regarding the company, the nature of parent company, affiliate or subsidiary, pursuant to the definitions contained in Law No. 18,046.

c) Persons who are directors, managers, administrators or liquidators of the company, and their spouses or their relatives to the second degree of consanguinity or affinity, and

d) Any person who, alone or with others with whom he/she maintains a joint action agreement, may appoint at least one member of the management of the company or controls 10% or more of the capital or the voting capital in case of a company by shares.

The Commission for the Financial Market may establish by means of a generally applicable rule that any individual or corporate entity is related with a company if, because of relationships of equity, administration, kinship, responsibility or subordination, it may be presumed that:

1. Alone, or with others with whom he/she has a joint action agreement, said individual has sufficient voting power to influence the company's management;
2. His/her business with the company causes conflicts of interest;
3. Its management is influenced by the company, if it is a corporate entity, or
4. If he/she is in an employment position or in a position to have access to information about the company and its business that has not been publicly disseminated to the market, which is capable of influencing the value of the company's securities.

A person shall not be considered to be related with the company by the mere fact of holding up to 5% of the capital or 5% of the voting capital in case of a company by shares, or if he/she is only an employee of the company without management responsibility.

47

ANEXO 2
FORMULARIO DE DECLARACIÓN JURADA MEDIDA DE MITIGACIÓN [•]

Yo, [•], [cédula de identidad número [•]/ pasaporte [país de emisión] número [•]], en mi calidad de director de SQM nombrado por Tianqi Lithium Corporation ("Tianqi"), declaro bajo juramento que no he compartido con Tianqi Información Comercialmente Sensible de SQM del Negocio de Litio de SQM.

La presente declaración se formula para efectos de cumplir con la medida [•] ofrecida con fecha [•] de agosto de 2018 para la operación consistente en la adquisición de una participación minoritaria en SQM por parte de Tianqi.

[Lugar y fecha]

[Individualización completa]



ANEXO 3
FORMULARIO DE DECLARACIÓN JURADA MEDIDA DE MITIGACIÓN [•]

Yo, [•], [cédula de identidad número [•]/ pasaporte [país de emisión] número [•], en mi calidad de director de SQM nombrado por Tianqi Lithium Corporation (“**Tianqi**”), declaro bajo juramento que no soy director, ejecutivo relevante o empleado de Tianqi.

La presente declaración se formula para efectos de cumplir con la medida [•] ofrecida con fecha [•] de agosto de 2018 para la operación consistente en la adquisición de una participación minoritaria en SQM por parte de Tianqi.

[Lugar y fecha]

[Individualización completa]



ANEXO 4
FORMULARIO DE DECLARACIÓN JURADA MEDIDA DE MITIGACIÓN [•]

Yo, [•], [cédula de identidad número [•]/pasaporte [país de emisión] número [•]], en mi calidad de director de SQM, declaro bajo juramento que:

No me he nominado a mí mismo para integrar comités, comisiones, reuniones u órganos equivalentes o relacionados al Negocio de Litio de SQM.

Lo anterior, es sin perjuicio de mi participación en las sesiones del Directorio de SQM.

La presente declaración se formula para efectos de cumplir con la medida [•] ofrecida con fecha [•] de agosto de 2018 para la operación consistente en la adquisición de una participación minoritaria en SQM por parte de Tianqi.

[Lugar y fecha]

[Individualización completa]

21

ANEXO 5
FORMULARIO DE DECLARACIÓN JURADA MEDIDA DE MITIGACIÓN [•]

Yo, [•], [cédula de identidad número [•]/pasaporte [país de emisión] número [•]], en representación de Tianqi Lithium Corporation ("Tianqi"), declaro bajo juramento que Tianqi, a nivel de las compañías controladas por SQM dedicadas al Negocio de Litio de SQM, no ha nominado o hecho participar a los directores elegidos en el Directorio de SQM con sus votos, en el o los directorios, comités, administración, o cualquier instancia u órgano equivalente de cualquier compañía controlada por SQM dedicada al Negocio de Litio de SQM; así como tampoco, a nivel de SQM, ha nominado o hecho participar a los directores elegidos en el Directorio de SQM con sus votos, en comités, comisiones, reuniones, o cualquier órgano equivalente o instancia relacionada al Negocio de Litio de SQM.

Lo anterior, es sin perjuicio de la participación de los directores de SQM elegidos con los votos de Tianqi en las sesiones del Directorio de SQM.

La presente declaración se formula para efectos de cumplir con la medida [•] ofrecida con fecha [•] de agosto de 2018 para la operación consistente en la adquisición de una participación minoritaria en SQM por parte de Tianqi.

[Lugar y fecha]

[Individualización completa]

2

51

Anexo 2
Mandato Tianqi.



23 de agosto de 2018

Sr.
Gastón Palmucci
Jefe de División Antimonopolios
Fiscalía Nacional Económica
Huérfanos 670, Piso 8º
Santiago

Ref: Investigación N° 2493-18. Acompaña poder.

Estimado Sr. Palmucci,

Por medio de la presente venimos en acompañar poder especial, debidamente legalizado y protocolizado, mediante el cual Tianqi Lithium Corporation confiere poder a mi persona, y a otros, para representarla ante esta Fiscalía respecto de la Investigación N° 2493-18.

Sin otro particular, se despide atentamente



Claudio Lizana Anguita

pp. Tianqi Lithium Corporation

Notaría Cifuentes

Roberto Antonio Cifuentes Allel



REPERTORIO N°8.045/2018.-

OT 32195

PROTOCOLIZACIÓN DE PODER ESPECIAL OTORGADO EN EL
EXTRANJERO

TIANQI LITHIUM CORPORATION

A

CLAUDIO LIZANA ANGUITA Y OTROS

Protocolización de Poder Especial otorgado en el extranjero **TIANQI LITHIUM CORPORATION A CLAUDIO LIZANA ANGUITA Y OTROS**. Documento debidamente legalizado ante el Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile. Consta de ocho hojas. Solicitado por don Claudio Lizana.

Santiago, veintitrés de agosto de dos mil dieciocho. -



NOTARIO PÚBLICO

R

54

REVERSO INUTILIZADO CONFORME
ART. 404 INC. 3° C.O.T.

ROBERTO CIFUENTES ALLEL
NOTARIO PUBLICO - 48 NOTARIA
SANTIAGO

7620991

180354313-001 1/1 ②
智利 EDC
2018/08/17



REPERTORIO N° 8.045

23 AGO 2018

公 证 书

中华人民共和国四川省成都市国力公证处



委托授权书

天齐锂业

致

克劳迪奥·利扎纳等人

1. 蒋卫平，天齐锂业股份有限公司董事长，中国籍成年人，代表天齐锂业股份有限公司（系一家根据中国法律正式组织并有效存续的公司，以下简称“**委托人**”，地址位于中国四川省成都市高新技术开发区高朋东路 10 号），特此委托、指派并任命克劳迪奥·利扎纳·安圭塔（智利国民身份证号码为 7.037.826-4）、弗朗西斯科·乌加特·拉腊因（智利国民身份证号码为 10.325.736-0）、玛利亚·何塞·维拉隆·巴尔加斯（智利国民身份证号码为 17.233.736-8）以及玛利亚·比希尼娅·里瓦斯·桑切斯（智利国民身份证号码为 15.640.199-4），作为其真实合法的代理人 and 律师（以下简称“**律师**”）。
2. 各律师单独或共同以委托人的名义，在国家经济检察院（智利竞争监管机构）面前，根据经济、发展与重建部 2004 年第 1 号法令及协调和解决方案协调委员会 1973 年第 211 号决议及其各自的修订本（“DL 211”）或 DL 211 及其补充规范项下的任何其他旨在竞争分析的程序（无论是否在可接受还是调查阶段），展开并推进经营者集中通知程序并获得其中的公告。这项工作与智利 Sociedad Quimica y Minera 少数股权的潜在收购（“**拟定交易**”）带来的经营者集中相关。
3. 为了遵守委任义务，每位律师应拥有最广泛的权力，有权在国家经济检察院（智利竞争监管机构）面前办理各种必要的手续并展开工作。特别包括但不限于：每位律师有权发出所有类型的通知、请求、请愿，订阅所有类型的文件，提交各种类型的公开和保密版本的演示文稿和行政救济文件，纠正、补充并完善这些文件，撤回或销毁此类文件，附上各种证据和评论意见，回复信息请求，提供承诺，并且一般情况下可采取一切旨在完全遵守义务的行动。此外，每位律师还将接收由国家经济检察院（智利竞争监管机构）向委托人发出的任何请求、通信和通知，并且此等请求、通信和通知将被视为有效请求，传达并通知委托人，并在受到限制而无法应对新诉讼的情况下，代表委托方接受任何司法机关的传唤，而无需在法律上为出庭方服务。
4. 每位律师可全部或部分地将本委托授权书转授给 Carey y Cia. Ltda 雇用的第三方。或在任何时候撤销此类委托。但是，此项转授不会阻止律师行使本文授予的权力和权限。
5. 委托人可随时撤销全部或部分委托授权书。即便未向国家经济检察院发出该等撤销通知，该等撤销也不表示反对国家经济检察院。
6. 天齐特此批准克劳迪奥·利扎纳·安圭塔先生、弗朗西斯科·乌加特·拉腊因、玛利亚·何塞·维拉隆·巴尔加斯和/或玛利亚·比希尼娅·里瓦斯·桑切斯



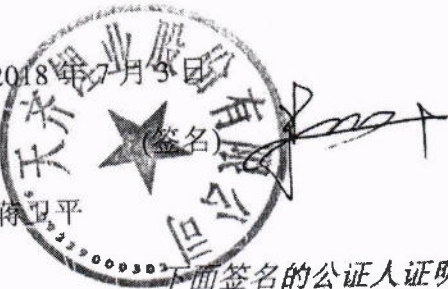
切斯代表天齐在国家经济检察院面前采取的所有行动。



- 7. 如果本委托授权书的西班牙文版本和英文版本之间不一致，则以西班牙文版本为准。

日期：2018年7月3日

签名人：



姓名：蒋卫平

下面签名的公证人证明蒋卫平先生的签名

PODER
TIANQI LITHIUM

A

CLAUDIO LIZANA Y OTROS

POWER OF ATTORNEY
TIANQI LITHIUM

TO

CLAUDIO LIZANA AND OTHERS



1. Weiping Jiang, Presidente de Tianqi 1. Lithium Corporation, mayor de edad, de nacionalidad China, en representación de Tianqi Lithium Corporation, sociedad constituida y válidamente existente bajo las leyes de China (en adelante el "Mandante"), ambos domiciliados en 10 East Gaopeng Road, High Tech Development Zone, Chengdu, Provincia de Sichuan, China, en este acto nombra, constituye y designa a Claudio Lizana Anguita, cédula nacional de identidad número 7.037.826-4, Francisco Ugarte Larraín, cédula nacional de identidad número 10.325.736-0, María José Villalón Vargas, cédula nacional de identidad número 17.233.736-8, y María Virginia Rivas Sánchez, cédula nacional de identidad número 15.640.199-4 como sus legítimos mandatarios y apoderados (en adelante, conjuntamente y cada uno de los desianados. el "Apoderado").

2. Cada Apoderado, en forma individual o 2. conjuntamente, en nombre, en lugar y en representación del Mandante, podrán concurrir ante la Fiscalía Nacional Económica para dar inicio, proseguir y obtener un pronunciamiento en el procedimiento de notificación de operación de concentración contemplado en el Título IV del Decreto con Fuerza de Ley N° 1, de 2004, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del Decreto Ley N° 211, de 1973, y sus modificaciones ("DL 211"), o cualquier otro procedimiento destinado al análisis de operaciones de concentración, sea en fase de admisibilidad o investigación, al amparo del DL 211 y sus normas complementarias. Lo anterior, en relación a la operación de concentración consistente en la eventual adquisición de una participación minoritaria en Sociedad Química y Minera de Chile (*la*

Jiang Weiping, Chairman of the Board of Tianqi Lithium Corporation, an individual of adult age, of Chinese nationality, on behalf of Tianqi Lithium Corporation, a corporation duly organized and validly existing under the laws of China (hereinafter the "Principal", both domiciled at 10 East Gaopeng Road, High Tech Development Zone, Chengdu, Sichuan Province, China, does hereby name, constitute and appoint Claudio Lizana Anguita, national identity card number 7.037.826-4, Francisco Ugarte Larraín, national identity card number 10.325.736-0, María José Villalón Vargas, national identity card number 17.233.736-8, and María Virginia Rivas Sánchez, national identity card number 15.640.199-4 as its true and lawful agents and attorneys (hereinafter jointly and severally the "Attorney").

Each Attorney, individually or jointly, in name, place and representation of the Principal shall appear before the Fiscalía Nacional Económica (Chilean Competition Agency) to start, continue and obtain the pronouncement in the procedure of notification of concentration operations pursuant to Title IV of the Decreto con Fuerza de Ley N° 1, de 2004, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, que fija el texto refundido, coordinado y sistematizado del Decreto Ley N° 211, de 1973, and its respective modifications ("DL 211") or any other procedure intended to the analysis of concentration operations, whether it is on admissibility or investigation stage, under the DL 211 and its complementary norms. This in connection with the concentration operation consisting in the potential acquisition of a minority shareholding over Sociedad Química y Minera de Chile (the "Proposed

60

"Operación").

3. Para el cumplimiento de su encargo, cada Apoderado tendrá las más amplias facultades, pudiendo realizar toda clase de gestiones, actos y actuaciones que sean necesarios ante la Fiscalía Nacional Económica. En particular, aunque no limitado a ello, cada Apoderado podrá realizar todo tipo de notificaciones, solicitudes, peticiones, suscribir todo tipo de documentos, presentar todo tipo de escritos en sus versiones públicas o confidenciales, y recursos administrativos, rectificarlos, complementarlos, ampliarlos, retirarlos o desistirse de los mismos, acompañar toda clase de antecedentes y observaciones, responder a requerimientos de información, ofrecer medidas de mitigación y, en general, todas las actuaciones que tiendan al cumplimiento íntegro del encargo efectuado. Asimismo, cada Apoderado podrá recibir toda clase de solicitudes, comunicaciones y notificaciones que fueren enviadas por la Fiscalía Nacional Económica a su Mandante, de modo tal que la solicitud, comunicación o notificación que se practique al Apoderado, se entenderá válidamente efectuada al Mandante, con la limitación de no poder contestar nuevas demandas ni ser emplazado en gestión judicial alguna en representación de su mandante, sin previa notificación personal del compareciente.

4. Cada Apoderado podrá delegar en todo o en parte este poder a terceros dependientes de Carey y Cía. Ltda., o revocar tales delegaciones, en cualquier tiempo. Sin embargo, dicha delegación no impedirá a los Apoderados ejercer la autoridad y las facultades otorgadas en este instrumento.

5. El Mandato conferido en este instrumento puede ser revocado, en todo o parte, en cualquier momento por el Mandante. No obstante, la referida revocación no será oponible a la Fiscalía Nacional Económica si no se le hubiere puesto en su conocimiento.

6. Por el presente instrumento, Tianqi viene en ratificar en todas sus partes lo obrado en su

Transaction").

In order to comply with his commission, each Attorney shall have the widest power, being entitled to conduct all types of necessary formalities and actions before the Fiscalía Nacional Económica (Chilean Competition Agency). In particular, but not limited to, each Attorney shall be entitled to conduct all type of notifications, requests, petitions, subscribe all types of documents, submit all type of presentations in their public and confidential versions, and administrative remedies, rectify them, complement them, amend them, withdraw them or desist, accompany all types of evidence and observations, reply to requests for information, offer commitments, and, in general, to conduct all actions aimed to totally comply with the task. Additionally, each Attorney shall receive any request, communication and notifications sending by the Fiscalía Nacional Económica (Chilean Competition Agency) to the Principal, and the request, communication and notification will be considered as valid requested, communicated, and notified to the Principal, with the limitation of not being able to respond new lawsuits and be summoned to any judicial acts in representation of the represented party, without legally serving the appearing party.

Each Attorney may delegate in whole or in part this Power of Attorney in favour of third parties employed by Carey y Cía. Ltda., or revoke such delegation at any time. However, this delegation will not prevent the Attorney from exercising the authority and power granted herein.

The Power of Attorney conferred hereby may, at any time, be revoked, in whole or part, by the Principal. Nonetheless, the revocation will not be opposed to the Fiscalía Nacional Económica, if the notice of that was not given to the Fiscalía Nacional Económica.

Tianqi hereby ratifies all the actions taken by Mr. Claudio Lizana Anguita, Francisco



61

representación por don Claudio Lizana Anguita, Francisco Ugarte Larraín, María José Villalón Vargas y/o María Virginia Rivas Sánchez ante la Fiscalía Nacional Económica.

Ugarte Larraín, María José Villalón Vargas and/or María Virginia Rivas Sánchez on its behalf before the Fiscalía Nacional Económica.



- 7. En caso de discrepancia entre las versiones en español e inglés de este instrumento, prevalecerá lo establecido en el texto en español.
- 7. In case of inconsistency between the Spanish version and English version of this Power of Attorney, the Spanish version shall prevail.

Fecha: 2018/07/3

Date: 2018/07/3

Firma:

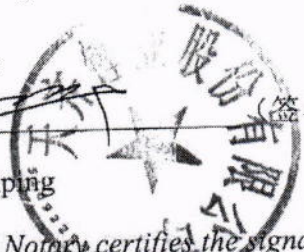
Signature:

Nombre:

Name: Jiang Weiping

El Notario que autoriza el presente poder certifica la firma del Señor Weiping Jiang.

The undersigned Notary certifies the signatures of Mr. Jiang Weiping



62



公 证 书

(2018)川国公证涉字第 16144 号

申请人：天齐锂业股份有限公司

统一社会信用代码：91510900206360802D

住 所：射洪县太和镇城北

法定代表人：蒋卫平，男，一九五五年三月二十四日出生，

公民身份号码：510103195503245139。

公证事项：签名、印鉴

兹证明天齐锂业股份有限公司的法定代表人蒋卫平于二〇一八年七月三日在成都市，在本公证员的面前，在前面的《委托授权书》上签名、盖章。

中华人民共和国四川省成都市国力公证处

公 证 员

廖毅



IV34286431

ACTA NOTARIAL

(Traducción)

(2018) C.G.G.Z.S.Zi. n.º 16144

Solicitante: Tianqi Lithium Corporation

Código Uniforme de Crédito Social: 91510900206360802D

Dirección: Chengbei, Pueblo Taihe, Condado de Shehong

Representante Legal: Jiang Weiping, de sexo masculino, nacido el 24 de marzo de 1955, su número del D.N.I. es 510103195503245139

Materia: firma y sello

Por la presente doy fe de que Jiang Weiping, representante legal de Tianqi Lithium Corporation, en 3 de julio de 2018 en Ciudad de Chengdu, firmó y puesto el sello en el PODER al frente de mi.

27 de julio de 2018

Notario: Liao Yi (Firma)

Notaria de Guoli

Ciudad de Chengdu

Provincia de Sichuan

República Popular China (Sello)

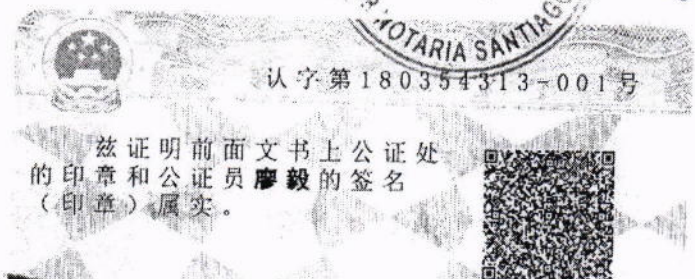


V34286432

8.042.8
-8

Certifico que a solicitud de Cordia Hirono
protocolicé este documento
con el N° 8.045 al final
de mi Registro Corriente de
Escrituras Públicas.

SANTIAGO, 23 AGO 2018



兹证明前面文书上公证处
的印章和公证员 廖毅 的签名
(印章) 属实。



中华人民共和国外交部
领事司一等秘书
八年七月三十一日

张树友



CONSULADO DE CHILE EN BEIJING
R.P. CHINA

LA CONSUL DE CHILE QUE SUSCRIBE CERTIFICA LA AUTENTICIDAD DE
LA FIRMA ELECTRONICA DE DON ZHANG SHUYOU, PRIMER
SECRETARIO DEL DEPARTAMENTO CONSULAR LEGALIZACIONES DEL
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES DE LA R.P. CHINA.

NO. ACTUACION: 3374 ARANCEL ART. N° 4/10
DERECHOS US\$: 12.00 DIFERENCIA 10% US\$ 1.20
TOTAL PERCIBIDOS EN US\$ 13.20
PAGADO EN MONEDA DEL PAIS: ¥96.00
BEIJING, 01 DE AGOSTO DE 2018

P. Cruz
PAULINA CRUZ
CONSUL



TODA DOCUMENTO LEGALIZADO EN ESTE CONSULADO DEBE SER
REVALIDADO ANTE EL MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES DE
CHILE. (De esta forma, su documento será reconocido por las
autoridades chilenas).

Para ello, cuando llegue a Chile, dirijase al Departamento de
Legalizaciones del Ministerio de Relaciones Exteriores, ubicado en
calle Agustinas 1320 (esquina Teatinos), Santiago. El horario de
atención es de 9:00 a 14:00 horas. El trámite no tiene costo.

Si usted es de provincia, lo invitamos a acercarse a su Gobernación
más cercana y solicitar la legalización en el Ministerio de Relaciones
Exteriores de Chile. Ellos enviarán a Santiago sus documentos, los
que serán legalizados y enviados de regreso a la Gobernación, sin
costo alguno.

CERTIFICO Que este documento es
copia fiel del protocolizado bajo el
N° 8.045 al final de mi Registro
de escritura públicas del presente
mes Consta de 8 hojas
SANTIAGO 23 AGO 2018

