

**MANUAL DE MANEJO DE INFORMACIÓN  
DE INTERÉS PARA EL MERCADO**



**CAP S.A.**

## **CAPITULO I - INTRODUCCIÓN.-**

**Art. 1º.-** Es deber de la sociedad dar cumplimiento a la normativa sobre información de hechos esenciales contenida en la ley, en sus reglamentos y en las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, “SVS”).

**Art. 2º.-** El Directorio podrá modificar, sustituir o complementar las disposiciones de este manual, respetando la normativa referida en el artículo anterior.

**Art. 3º.-** El Gerente General velará por el cumplimiento del presente manual y será responsable de su implementación, pudiendo delegar parte de estas funciones en otros ejecutivos de la sociedad.

## **CAPITULO II - DESTINATARIOS DEL MANUAL.-**

**Art. 4º.-** El presente manual se aplicará a las siguientes personas de la sociedad: (i) Directores; (ii) Gerentes; (iii) Ejecutivos principales; y (iv) Otros ejecutivos, empleados o trabajadores que, en razón de su cargo, puedan tener acceso a información esencial (todos ellos, en adelante, los “Destinatarios del Manual”).

## **CAPITULO III – NORMAS APLICABLES A LA DIVULGACION DE TRANSACCIONES ACCIONARIAS Y POSICIONES EN VALORES.-**

### **3.1 Información de Operaciones en Valores emitidos por CAP S.A.**

**Art. 5º.-** Todo aquél que directa o indirectamente, posea el 10% o más del capital suscrito de la sociedad, o que a causa de una adquisición de acciones llegue a tener dicho porcentaje, y los directores, gerentes y ejecutivos principales de la sociedad, cualquiera sea el número de acciones que posean, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, deberán informar a la SVS y a la Bolsa de Comercio de Santiago, la Bolsa Electrónica de Chile y la Bolsa de Corredores de Valparaíso (en adelante, las “Bolsas de Valores”) toda adquisición o enajenación de acciones de la sociedad.

La obligación de informar se extiende, además, a toda adquisición o enajenación de contratos o valores cuyo precio dependa o esté condicionado en forma significativa (más de la mitad) a la variación o evolución del precio de dichas acciones, lo que incluye derivados, valores de una sociedad cuya participación en la sociedad represente más del 50% de sus activos y pactos sobre valores indicados en éste párrafo.

La obligación de informar se extiende tanto a operaciones efectuadas en forma directa por las referidas personas, como operaciones indirectas, tales como las efectuadas a través de un mandatario o por una sociedad controlada por alguna de estas personas.

Del mismo modo, las personas naturales deberán informar, además, las operaciones indicadas que hayan realizado su cónyuge, si está casado en régimen de sociedad conyugal; sus hijos menores de edad; las personas sobre las cuales ejerce la tutela, curaduría o representación por disposición legal o judicial; como asimismo las realizadas por las personas jurídicas en las cuales ellos mismos, su cónyuge si está casado en régimen de sociedad conyugal, sus hijos menores de edad, o las personas sobre las cuales ejerce la tutela, curaduría o representación por disposición legal o judicial, posean el carácter de administradores, socios o accionistas controladores, que no tengan por sí mismas la obligación de informar.

Si la adquisición de acciones es efectuada por accionistas que posea el 10% o más del capital social se deberá, además, informar si la respectiva compra obedece a la intención de adquirir el control de la sociedad o si ella sólo tiene el carácter de inversión financiera.

**Art. 6°.-** La comunicación de la información referida en el artículo anterior deberá enviarse a más tardar al día siguiente a aquel en que se haya materializado la operación, en forma electrónica a través del módulo SEIL (Sistema de Envío de Información en Línea) de la SVS.

Respecto de la forma de envío de la información a las bolsas, basta con hacer llegar a dichas entidades una copia de la información remitida a la SVS, en formato físico en papel, el que se debe presentar directamente ante cada una de las Bolsas de Valores.

**Art. 7°.-** Sin perjuicio de lo dispuesto en los dos artículos anteriores, la compañía comunicará a la SVS y a las Bolsas de Valores las transacciones accionarias efectuadas por sus personas relacionadas, según lo requerido por el artículo 20 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores (en adelante, “LMV”) y la Norma de Carácter General N° 269 de la SVS. Son personas relacionadas a la sociedad aquellas definidas en el artículo 100 de la LMV.

La referida información será enviada a través del módulo SEIL a la SVS, en el plazo de un día contado desde que la operación haya sido puesta en conocimiento de la sociedad.

Los directores, gerentes y ejecutivos principales de la sociedad deberán informar a la misma toda compra o venta de acciones de la sociedad. Asimismo, a fin de facilitar el cumplimiento de la referida obligación, las mismas personas indicadas precedentemente deberán enviar al Departamento de Acciones una carta con la individualización (nombre, rut, domicilio, etc.) de su cónyuge, padres, abuelos, hermanos e hijos y nietos mayores de edad, así como de toda entidad controlada, directa o indirectamente, por cualquiera de ellos.

### **3.2 Información de Posiciones en Valores emitidos por CAP S.A. y su Grupo Empresarial.**

**Art. 8°.-** Los directores, gerentes y ejecutivos principales, así como las entidades controladas directamente por ellos o a través de terceros, deberán informar a cada una de las Bolsas de Valores, su posición en valores emitidos por la compañía o por las empresas de su grupo empresarial, todo ello en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 17 de la LMV y en la Norma de Carácter General N° 277 de la SVS.

Se entiende por valores cualesquiera títulos transferibles incluyendo acciones, opciones a la compra y venta de acciones, bonos, debentures, cuotas de fondos mutuos, planes de ahorro, efectos de comercio y, en general, todo título de crédito o inversión.

Esa información deberá enviarse dentro de tercer día hábil contado desde que dichas personas asuman su cargo o sean incorporadas al registro público de presidentes, directores, gerentes y ejecutivos principales a que se refiere el artículo 68 de la LMV, cuando abandonen el cargo o sean retiradas de dicho registro, así como cada vez que dicha posición se modifique en forma significativa.

Se entiende que la posición en valores ha variado en forma significativa en cualquiera de los siguientes casos:

- a) Cuando ha variado en un 0,2% o más respecto del total de los valores respectivos emitidos y el monto de la operación supere las 15.000 UF; o
- b) Cuando producto de la adquisición o enajenación de acciones del emisor se adquiere o deja la calidad de controlador del mismo.

### **3.3 Información de Posiciones en Valores de Clientes, Proveedores y Competidores.**

**Art. 9°.-** Los directores, gerentes y ejecutivos principales deberán informar mensualmente y en forma reservada al Directorio, por medio de una comunicación enviada al gerente general de la compañía, su posición en valores de los proveedores, clientes y competidores más relevantes de la sociedad, según la nómina que al respecto ha determinado el directorio, incluyendo los valores que posean a través de entidades controladas directamente por ellos o a través de terceros, todo ello en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 18 de la LMV.

Sin perjuicio de lo anterior, las personas obligadas a informar podrán declarar en la respectiva comunicación al Directorio que la información entregada al mismo se tendrá por inalterable, y que cualquier alteración que a futuro se produjera sobre su posición en tales valores, será de inmediato puesta en conocimiento del Directorio.

El gerente general de la sociedad comunicará la información recibida en la próxima sesión de directorio.

## **CAPITULO IV – HECHOS ESENCIALES.-**

**Art. 10°.-** Son hechos esenciales respecto de la compañía aquellos que un hombre juicioso consideraría importantes para sus decisiones sobre inversión.

Se entenderá que constituyen hechos esenciales aquellos que la NCG 30 indica a título ejemplar, en la medida que afecten en forma significativa la situación financiera de la sociedad.

Se atribuye también el carácter de hecho esencial a la información contenida en la ficha estadística codificada uniforme (en adelante, “FECU”).

**Art. 11°.-** La calificación de información como hecho esencial corresponde al Directorio o a quienes éste haya encomendado efectuar las comunicaciones respectivas, salvo que el hecho sea calificado como reservado, según se indica en el artículo 12 siguiente.

En la calificación de información como hecho esencial se deben considerar, entre otros, aquellos eventos que sean capaces de afectar en forma significativa, por ejemplo, (i) los activos y obligaciones de la sociedad, (ii) el rendimiento de sus negocios y (iii) su situación financiera.

Todo hecho o información esencial deberá ser puesto en conocimiento de la SVS y Bolsas de Valores tan pronto que él ocurra o llegue a su conocimiento, es decir, el mismo día o al siguiente.

**Art. 12°.-** No será aplicable lo dispuesto en los dos artículos anteriores cuando el Directorio califique como reservados ciertos hechos esenciales que se refieran a negociaciones pendientes, en la medida que el conocimiento de dichas negociaciones pudiera perjudicar el interés social.

La calificación de un hecho como reservado sólo puede hacerla el Directorio, con la aprobación de las tres cuartas partes de sus miembros en ejercicio y los acuerdos que al respecto se adopten deberán en todo caso ser comunicados a la SVS al día siguiente de su adopción.

**Art. 13°.-** Todos los Destinatarios del Manual que tengan conocimiento de un hecho esencial, sea o no reservado, mientras no haya sido comunicado públicamente deberán abstenerse de comprar o vender valores emitidos por la compañía o sus empresas relacionadas.

En todo caso, tratándose de la FECU, se ha estimado conveniente que las personas que tengan acceso a la misma se abstengan de comprar y vender, desde el comienzo del quinto día hábil bursátil que precede a la reunión de Directorio que tome conocimiento y apruebe la FECU consolidada respectiva, hasta el comienzo del primer día hábil bursátil posterior a la entrega de la FECU a la SVS y las Bolsas de Valores.

## **CAPITULO V - MECANISMOS DE DIFUSIÓN CONTINUA DE INFORMACIÓN DE INTERES.-**

**Art. 14°.-** Se entiende por información de interés toda aquella que verse sobre algún hecho que, sin revestir el carácter de esencial, es útil para un adecuado análisis financiero de las entidades, de sus valores o de la oferta de éstos.

**Art. 15°.-** En caso que la información de interés de la compañía no haya sido divulgada por un medio formal de ésta y se pretenda proporcionarla, directa o indirectamente, a un grupo determinado del mercado, la misma información deberá ser difundida al mercado en general al mismo tiempo. De no ser posible entregar en forma simultánea la información, la empresa deberá procurar que ésta se entregue al mercado en el menor tiempo posible, pudiendo hacerlo mediante su publicación en su página web (www.cap.cl).

## **CAPITULO VI - INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y CONFIDENCIAL.-**

### **6.1 Concepto de Información Privilegiada.**

**Art. 16°.-** La LMV dispone que deberá considerarse como información privilegiada la siguiente:

- a) Cualquier información referida a uno o varios emisores de valores, a sus negocios o a uno o varios valores por ellos emitidos, no divulgada al mercado y cuyo conocimiento, por su naturaleza, sea capaz de influir en la cotización de los valores emitidos;
- b) Los hechos a los que el directorio acuerde dar el carácter de hechos reservados, según se indica en el artículo 12 anterior, tienen siempre el carácter de información privilegiada; y
- c) La información que se tiene de las operaciones de adquisición o enajenación y aceptación o rechazo de ofertas específicas de un inversionista institucional<sup>1</sup> en el mercado de valores.

### **6.2 Obligaciones en caso de estar en posesión de información privilegiada.**

**Art. 17°.-** Las siguientes son las obligaciones generales que la LMV impone sobre cualquier persona que en razón de su cargo, posición, actividad o relación con el respectivo emisor tenga acceso a información privilegiada:

---

<sup>1</sup> Las siguientes entidades son inversionistas institucionales conforme a la LMV: a) los bancos, sociedades financieras, compañías de seguros, entidades nacionales de reaseguro, administradoras de fondos autorizados por ley, y las entidades que señale la SVS mediante una norma de carácter general, siempre que se cumplan las siguientes condiciones copulativas: a) que el giro principal de las entidades sea la realización de inversiones financieras o en activos financieros, con fondos de terceros; y b) que el volumen de transacciones, naturaleza de sus activos u otras características, permita calificar de relevante su participación en el mercado.

- a) Guardar estricta reserva y no utilizarla en beneficio propio o ajeno;
- b) No adquirir o enajenar, para sí o para terceros, directa o indirectamente, los valores sobre los cuales posea información privilegiada;
- c) No valerse de la información privilegiada para obtener beneficios o evitar pérdidas, mediante cualquier tipo de operación con los valores a que ella se refiera o con instrumentos cuya rentabilidad esté determinada por esos valores;
- d) Abstenerse de comunicar la información privilegiada a terceros;
- e) Abstenerse de recomendar la adquisición o enajenación de los valores sobre los que se tiene información privilegiada; y,
- f) Velar para que los subordinados y los terceros de su confianza no comuniquen la información privilegiada a terceros y no recomienden la adquisición o enajenación de los valores sobre los que se tiene información privilegiada.

### **6.3 Mecanismos de Protección de Información Confidencial.**

**Art. 18°.-** Se entenderá por información confidencial toda aquella relativa a la sociedad y sus filiales que no sea de dominio público y que esté sujeta a obligación de reserva, sea que dicha obligación provenga de la ley o regulaciones administrativas, normas contractuales o de la costumbre comercial.

**Art. 19°.-** Las personas que en razón de su cargo, posición, actividad o relación pudieran tener acceso a información confidencial de la sociedad y de sus filiales, deberán mantener dicha información en la más estricta reserva y confidencialidad.

Los gerentes, ejecutivos principales y demás empleados con funciones de responsabilidad de la sociedad, contarán con cláusulas de confidencialidad en sus respectivos contratos de trabajo.

### **CAPITULO VII – SANCIONES.-**

**Art. 20°.-** Sin perjuicio de las sanciones y consecuencias previstas en el ordenamiento jurídico, el incumplimiento de las normas contenidas en el presente manual se considerarán una falta o infracción, cuya existencia y gravedad será resuelta y calificada por un comité compuesto por el Gerente General y el Presidente de la sociedad. Dicho comité adoptará las medidas que estime pertinentes, pudiendo imponer amonestaciones verbales o escritas, y, según sea el caso, desvincular al infractor. Cualquier otro tipo de sanción que sea factible aplicar será resuelta por el Directorio.

## **CAPITULO VIII - PORTAVOCES OFICIALES DE CAP S.A.-**

**Art. 21°.-** El Presidente del Directorio y el Gerente General serán los portavoces oficiales de la sociedad.

Sólo las informaciones dadas por estos portavoces podrán ser consideradas como información emanada oficialmente de CAP S.A.

Los demás funcionarios de la sociedad deberán abstenerse de entregar información a los medios de comunicación, al público o a las entidades fiscalizadoras.

## **CAPITULO IX - DIVULGACIÓN DEL MANUAL Y CAPACITACION.-**

**Art. 22°.-** El presente manual será puesto a disposición de los Destinatarios del Manual, mediante la entrega personal de un ejemplar impreso. Adicionalmente, el manual será publicado en un lugar visible del sitio web de la Sociedad [www.cap.cl](http://www.cap.cl).

La sociedad se encargará de capacitar a sus empleados respecto del conocimiento y aplicación de las normas contenidas en el presente manual. Para ello, el Gerente General dispondrá las fechas en que se llevarán a cabo las jornadas de capacitación, las cuales serán comunicadas oportunamente a los Destinatarios del Manual.

## **CAPITULO X - MECANISMO DE RESOLUCIÓN DE CONFLICTOS.-**

**Art. 23°.-** Internamente los conflictos que puedan surgir serán resueltos por el Directorio.

## **CAPITULO XI - DISPOSICIONES TRANSITORIAS.-**

**Art. 1° Transitorio.-** El presente manual fue aprobado por sesión extraordinaria del directorio de CAP S.A. celebrada con fecha 30 de marzo de 2010 y entró en vigencia con esa misma fecha reemplazando al manual anterior. El manual fue modificado en sesión del directorio de CAP S.A. celebrada con fecha 28 de mayo de 2010.