



Manual de Ética,  
Conducta y Buenas  
Prácticas  
NEVASA

ELABORACIÓN	REVISION	APROBACIÓN
FECHA	FECHA	FECHA

## Registro de Actualización.

FECHA ACTUALIZACION	ACTUALIZADO POR	REVISADO POR	PUNTOS ACTUALIZADOS
<i>Abril 2013</i>	<i>Stefany Figueroa</i>	<i>Directorio</i>	<i>Revisión y Actualización de las Normas</i>
<i>Junio 2014</i>	<i>Stefany Figueroa</i>	<i>Directorio</i>	<i>Revisión del manual y actualización de las normas</i>
<i>Octubre 2015</i>	<i>Pablo Briceño</i>	<i>Arnaldo Ravera</i>	<i>Actualización de Formato</i>
<i>Diciembre 2015</i>	<i>Pablo Briceño</i>	<i>Directorio</i>	<i>Revisión y Cambio Formato</i>
<i>21 de enero 2016 SOD 13</i>		<i>Directorio AGF</i>	<i>Revisión y Cambio de Formato</i>
<i>Marzo 2016</i>	<i>Christian Iturrieta</i>		<i>Adecuación Encargado de Prevención, ampliación alcance a Corporativo y otras correcciones menores en textos</i>
<i>22 de marzo 2016 SOD 134</i>		<i>Directorio</i>	<i>Revisión y actualización</i>
<i>Abril 2017 SOD 28</i>	<i>Christian Iturrieta</i>	<i>Directorio AGF</i>	<i>Mejora en definiciones, agregar otra información específica relacionada con esta materia y corrige errores menores en textos generales.</i>

<i>Abril 2017 SOD 146</i>	<i>Christian Iturrieta</i>	<i>Directorio CDB</i>	<i>Mejora en definiciones, agregar otra información específica relacionada con esta materia y corrige errores menores en textos generales.</i>
<i>Abril 2018 CdB: SOD N° 159 AGF: SOD N° 39</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio AGF y CdB</i>	<i>Revisión, actualización y ajuste de formato.</i>
<i>Abril 2019 SOD 171</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB</i>	<i>Revisión y actualización anual.</i>
<i>Abril 2019 SOD 51</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio AGF</i>	<i>Revisión y actualización anual.</i>
<i>Abril 2020 SOD 183</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB</i>	<i>Revisión, cambios de redacción y actualización anual.</i>
<i>Noviembre 2020 AGF SOD N°2</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio AGF</i>	<i>Se presenta en Directorio AGF.</i>
<i>Abril 2021 SOD N°195</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
<i>Abril 2021 SOD N°6</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio AGF</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
<i>Abril 2022 SOD N°207</i>	<i>Rene Moll C.</i>	<i>Directorio CdB</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
<i>Abril 2022 SOD N°19</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio AGF</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
<i>Marzo 2023 SOD N°4</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio AGF</i>	<i>Aprobación del Manual por Parte del Directorio de NVS AGF.</i>
<i>Abril 2023 SOD N° 219</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
<i>Abril 2024 SOD N° 231 SOD N° 17</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB Directorio AGF</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
<i>Abril 2025 SOD N° 243 SOD N° 29</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB Directorio AGF</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>



<i>Abril 2026 SOD N° 255 SOD N° 41</i>	<i>René Moll C.</i>	<i>Directorio CdB Directorio AGF</i>	<i>Revisión, sin cambios reportados.</i>
--	---------------------	--	--

<b>1</b>	<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>ADMINISTRACIÓN</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>LA INFORMACIÓN CONFIDENCIAL Y SU TRABAJO</b>	<b>7</b>
<b>4</b>	<b>PRÁCTICAS ÉTICAS EN LOS NEGOCIOS</b>	<b>7</b>
<b>5</b>	<b>CONFLICTOS DE INTERESES POR ACTIVIDADES EXTERNAS</b>	<b>8</b>
<b>6</b>	<b>INFORMACIÓN CONFIDENCIAL Y NEGOCIACIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA DE UNA EMPRESA QUE COTIZA EN BOLSA</b>	<b>10</b>
<b>7</b>	<b>RELACIONES CON COMPETIDORES, PROVEEDORES Y CLIENTES</b>	<b>11</b>
<b>8</b>	<b>POLÍTICA DE EMPLEO</b>	<b>12</b>
<b>9</b>	<b>PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE Y DE LA SALUD Y SEGURIDAD DE LOS COLABORADORES</b>	<b>12</b>
<b>10</b>	<b>PRIVACIDAD</b>	<b>12</b>
<b>11</b>	<b>NORMAS SOBRE MENSAJES ELECTRÓNICOS EN INTERNET</b>	<b>13</b>
<b>12</b>	<b>ARCHIVOS Y CONTABILIDAD DE NEVASA</b>	<b>13</b>
<b>13</b>	<b>RECOMENDACIÓN SOBRE USO DE INFORMACIÓN</b>	<b>13</b>

## 1 Introducción

Este Manual de Ética, Conducta y Buenas Prácticas describe las responsabilidades que tienen los colaboradores en el cumplimiento de las normas, leyes y reglamentaciones del grupo Nevasa, en adelante Nevasa. Estas normas de conducta se aplican a todos los colaboradores y son parte integral dentro de la relación laboral de los colaboradores de NEVASA.

Ninguna declaración de normas puede coincidir con todas las situaciones en que los colaboradores de la organización puedan encontrarse en algún momento determinado, y por ello es posible que existan dudas relativas a la aplicación de estas normas de conducta. En estos casos, el colaborador deberá solicitar orientación a su superior jerárquico.

## 2 Administración

- a) **Encargado de Ética y Conducta:** Con el objetivo de dar funcionalidad a lo establecido en el presente documento, será el Encargado de Prevención de Delitos el responsable de gestionar las denuncias recibidas en esta materia y de generar reportes con los incumplimientos en cuanto a normas, leyes y reglamentaciones internas establecidas en este y otros documentos relacionados. Estos reportes sólo serán conocidos por el Comité de Áreas de Apoyo, Auditoría, Control de Gestión y Cumplimiento y por el Directorio de la Sociedad.
- b) **Generalidades:** Se espera que cada colaborador de Nevasa siga las normas de este manual y tome decisiones acordes con la ética y buenas costumbres en los negocios. Frente a cualquier duda respecto del contenido de este documento o acerca del curso de acción adecuado en determinada situación, los colaboradores deberán analizar el asunto en cuestión con su supervisor, con el Departamento de Recursos Humanos, con el Gerente General o con el Directorio de la Sociedad, indistintamente. Todo colaborador de Nevasa será responsable de conocer y seguir las normas y procedimientos definidos por Nevasa.
- c) **Deber de informar acerca de transgresiones:** Cada colaborador de Nevasa es responsable de informar, de buena fe, al Encargado de Prevención de Delitos respecto cualquier situación que estime constituya una trasgresión a lo establecido en este manual u otras normas de la compañía. Se presupone el principio de buena fe en las denuncias efectuadas, por lo que, bajo este supuesto, no se tomarán represalias en contra del colaborador de Nevasa que así hubiere actuado en este proceso. Por el contrario, en caso de comprobar una actuación dolosa o de mala fe en alguna denuncia realizada por algún colaborador, a éste se le podrán aplicar las medidas disciplinarias pertinentes establecidas por NEVASA.

### 3 La información confidencial y su trabajo

Durante el tiempo que los colaboradores de Nevasa pertenezcan en recintos de la empresa, podrían recibir o enterarse de información confidencial relativa a la compañía o a terceros. En cualquier caso, su responsabilidad es salvaguardar esa información confidencial y no darla a conocer a ninguna persona, dentro o fuera de la Organización, que no esté autorizada a recibirla. Por información confidencial se entiende cualquier información que no haya sido difundida públicamente, que podría ser útil o beneficiosa para Nevasa, para los competidores de la compañía, o para inversionistas. Entre los ejemplos más comunes de ello se cuentan: la información relacionada con posibles adquisiciones, la información acerca de datos financieros, auditorías u otros informes de evaluación, los nuevos contratos de importancia, los proyectos de investigación, la situación de algún servicio que esté pendiente de aprobación, la información sobre precios, o la información de un tercero que está sujeta a un acuerdo de confidencialidad.

La información confidencial sólo deberá ser utilizada para los fines de Nevasa que la ley permita y no para beneficio personal de ninguno de sus colaboradores, sus familiares, amigos u otra cualquier otra persona. Si un colaborador de Nevasa deja de trabajar para la compañía por cualquier razón, sus obligaciones jurídicas con respecto a la información confidencial siguen siendo las mismas antes detalladas.

### 4 Prácticas éticas en los negocios

Nevasa exige que cada uno de sus colaboradores adhiera en todo momento a las prácticas legítimas y éticas en los negocios. Más adelante se consignan ejemplos de ciertas actividades que están prohibidas. Esos ejemplos tienen como intención subrayar algunas prácticas prohibidas, pero no abarcan la totalidad de actividades prohibidas:

- a) Soborno: Es el uso de fondos o propiedades de Nevasa o personales para fines ilegales, carentes de ética o indebidos. Entre estas conductas se inscriben las comisiones ilegales o compensaciones ilegítimas, todas las cuales están prohibidas.

El soborno normalmente se materializa mediante la donación de dinero o cualquier otro valor con la intención de influenciar de manera ilegal la conducta de un funcionario público o privado. Ningún colaborador deberá pagar, ofrecer o autorizar cualquier soborno, ni hacer cualquier otro pago ilegítimo en nombre propio o de la compañía. Esta prohibición abarca los pagos a consultores, agentes o terceros cuando se tenga razón para creer que alguna parte del pago o “comisión” será utilizado como soborno, como también para influenciar de manera indebida una medida gubernamental.

El pago de dinero (excepto para la adquisición de un producto o servicio), o la entrega de un regalo de un valor que podría considerarse excesivo o comprometer a proveedores, clientes, o sus representantes, colaboradores o fiduciarios, podría ser considerado una comisión ilegal y dar origen a sanciones conforme

la ley. Ningún colaborador deberá pagar, ofrecer o autorizar un pago o regalos en nombre de la compañía a ninguna persona y, especialmente, a proveedores, clientes, representantes, colaboradores o fiduciarios.

- b) Regalos y actividades sociales: Ni los colaboradores de Nevasa, ni los miembros de su familia pueden solicitar o aceptar honorarios, préstamos, comisiones, servicios, o donaciones monetarias de ninguna índole de los proveedores, clientes u otras personas que tengan relación con la compañía. Un colaborador de Nevasa puede aceptar regalos no monetarios que no haya solicitado, como también atenciones en actividades sociales que estén de acuerdo con las prácticas comerciales aceptadas y que no tengan un valor significativo. Si un colaborador de Nevasa acepta regalos o atenciones sociales, no deberá dar ningún trato preferencial a la persona que le haya ofrecido esos regalos o las atenciones e incluso debe evitar cualquier indicación de tratamiento preferencial. Los colaboradores de Nevasa pueden hacer regalos, entregar artículos promocionales y tener atenciones sociales por cuenta de la compañía durante el curso habitual de sus negocios, siempre y cuando:
- Sean razonables y coherentes con las leyes aplicables y queden dentro de las normas éticas y las prácticas comerciales aceptables;
  - Sean autorizados, debidamente registrados y de un valor adecuado para que no se puedan interpretar como sobornos, comisiones ilegales o ilegítimas; y
  - No generen una situación embarazosa para Nevasa, si llegan a conocimiento público.

## 5 Conflictos de intereses por actividades externas

Nevasa espera que cada colaborador ponga a su disposición toda su capacidad de trabajo. Ningún colaborador podrá participar en actividades comerciales externas de índole gerencial o directiva, o en ninguna actividad externa que genere un ingreso periódico durante la jornada laboral establecida en el respectivo contrato de trabajo, salvo:

- a) Que tenga la aprobación previa por escrito de su supervisor inmediato y otra adicional de un nivel de supervisión superior; y
- b) Que haya sido autorizado expresamente por el Directorio.

Sujeto a las limitaciones que impone este manual, todo colaborador tiene libertad para realizar actividades externas que no interfieran con su desempeño en su trabajo o que, de otra manera, creen conflicto con los intereses de Nevasa. Si esas actividades son controversiales o de índole delicada, se espera que los colaboradores soliciten orientación al respecto a su supervisor inmediato, antes de comprometerse con ellas.

Todo colaborador está obligado a evitar las relaciones comerciales, financieras o de otra índole que puedan provocar conflicto con los intereses de Nevasa, así como que pudieran afectar o influenciar en su capacidad de cumplir con sus deberes. Existen conflictos de interés potenciales inherentes a ciertas situaciones cuando, por ejemplo:

- Un colaborador o un miembro de su familia tiene un interés financiero, directo o indirecto, o está obligado con un competidor real o potencial, un proveedor, un cliente o algún negocio con el cual Nevasa tiene, o contempla, la posibilidad de tener alguna relación (lo que no incluye la pequeña propiedad de acciones en sociedades que cotizan en bolsa).
- Un colaborador realiza negocios en nombre de la empresa con un proveedor o cliente que es pariente de un representante, agente o funcionario.
- Un colaborador adquiere propiedades inmuebles u otras propiedades o derechos en las que la empresa tiene interés.
- Un colaborador utiliza su posición o su cargo en la empresa, o los equipos, suministros o instalaciones de ésta, para realizar actividades externas.
- Un colaborador lleva a cabo cualquier acción que pueda implicar patrocinio o apoyo de la compañía a una actividad, a menos que ello haya sido aprobado por escrito por su supervisor inmediato y por la persona del nivel inmediato superior a éste.

Está prohibido tener cualquier conflicto real o potencial de intereses entre un colaborador de Nevasa y su colaborador, a menos que haya sido específicamente aprobado por escrito por el Gerente General de la empresa. Las situaciones de conflicto potencial de intereses que involucren a colaboradores de nivel ejecutivo deberán ser presentadas y puestas en consideración del Directorio.

Para determinar la presencia o ausencia de conflicto de intereses, la administración tendrá en cuenta lo siguiente:

- El monto del interés financiero que el colaborador de Nevasa (y/o los miembros de su familia) tiene con un tercero.
- Su cargo dentro de Nevasa y la influencia que puede tener en las relaciones comerciales con ese tercero.
- Todos los otros factores que sean pertinentes.

Cuando haya un conflicto de intereses potencial, o la apariencia de un conflicto de intereses entre Nevasa y un Director de la Sociedad, el afectado deberá notificar inmediatamente al Presidente de la Compañía. Esta regla no se aplica a las transacciones comunes de compraventa que lleva a cabo de manera habitual Nevasa con otras entidades o personas cuyos funcionarios y ejecutivos puedan ser miembros del Directorio de la Compañía. El Presidente deberá notificar al Directorio de cualquier potencial conflicto de intereses de esta índole, para asegurar la integridad de las transacciones de Nevasa y la protección de los intereses de la Compañía.

## 6 Información confidencial y negociación de valores de oferta pública de una empresa que cotiza en Bolsa

Las personas destinatarias de este Manual, deberán velar siempre y en todo momento para que las transacciones por ellos realizadas, no se ejecuten en contravención a las normas sobre información privilegiada conforme a lo dispuesto en el Título XXI de la Ley de Mercado de Valores.

La información estará sujeta a mecanismos de resguardo, como son:

- Deber de reserva: Las personas que en razón de su cargo, posición, actividad o relación pudieran tener acceso a esta información, están obligados a mantener dicha información en absoluta reserva y confidencialidad y a no divulgarla a terceros por ningún medio.
- Deber de abstención de uso: Toda persona en posesión de esta información deberá abstenerse de usarla en beneficio propio, de terceros, ni para ningún propósito distinto de aquellos relacionados con la o las transacciones que digan relación directa con dicha información.
- Limitación de acceso: Los poseedores de la información deberán limitar el conocimiento de la misma a aquellas personas internas o externas de la Sociedad que necesariamente deban estar en conocimiento de la misma.

El personal está afecto a las siguientes prohibiciones generales:

- Transar sobre la base de información privilegiada que se obtuvieren de las decisiones de adquisición, enajenación y aceptación o rechazo de ofertas específicas de nuestros clientes, así como de cualquier estudio, análisis u otros antecedentes.
- Divulgar información de carácter confidencial obtenida como consecuencia de nuestra propia actividad con los clientes.
- Queda expresamente prohibido actuar a través de interpósitas (terceras) personas.

Incluso, luego de que la información haya sido difundida públicamente, podría ser considerada como aún no hecha pública, hasta que haya pasado una cantidad suficiente de tiempo como para que la información esté disponible en general, o sea conocida por el público inversionista. Aunque la cantidad de tiempo que debe pasar para que una información sea considerada pública puede variar según las circunstancias, en general se considera que la información se hace pública 24 horas después de haber sido dada a conocer al público inversionista.

Las reglamentaciones contra las negociaciones que utilizan información interna se aplican a todas las compraventas u otras transacciones que involucren todo tipo de títulos, incluyendo las acciones ordinarias y las privilegiadas, los bonos u otros títulos de deuda, las opciones, las opciones de compra y de venta, los certificados de opción y los derechos para adquirir esos u otros tipos de títulos.

Aquellas personas que, como los parientes o amigos, hayan recibido información interna de un colaborador, quedan sujetos a las mismas prohibiciones contra las transacciones bursátiles realizadas sobre la base de información recibida, en la medida en que esas personas sepan o tengan motivo para saber que han recibido información interna. Para evitar la apariencia de incorrección y la trasgresión a las normas de confidencialidad de Nevasa que se indicaron con anterioridad en este documento, los colaboradores no deberán analizar con otras personas ajenas a Nevasa la información confidencial que hayan conocido durante el tiempo que hayan sido colaboradores, lo cual incluye a parientes y amigos. En particular, a menos que hayan sido autorizados, los colaboradores no deben hablar en nombre de Nevasa con analistas de inversiones.

## **7 Relaciones con competidores, proveedores y clientes**

Está prohibido a los colaboradores celebrar cualquier acuerdo o entendimiento que viole las leyes antimonopolios o de competencia. La siguiente es una lista de casos representativos de tipo de acuerdos con competidores que han sido establecidos como claras transgresiones a las leyes antimonopolios y de competencia:

- Acuerdos para fijar o afectar los precios.
- Acuerdos para asignar clientes, mercados o territorios de manera de impedir la libre competencia dentro de ellos o a su respecto.
- Acuerdos para fijar niveles o cuotas de producción.
- Acuerdo para boicotear a terceros.

Existen actividades comerciales que pueden resultar en violaciones a la ley si se comprueba que reducen sustancialmente la libre competencia. Es por esto que los colaboradores deberán consultar con la Administración de Nevasa antes de acordar alguna actividad de este tipo.

Por otra parte, es importante considerar que no es necesario celebrar un acuerdo formal para que exista una trasgresión a las leyes antimonopolios o de competencia. Cada colaborador de Nevasa debe tener sumo cuidado en no analizar ninguna cuestión prohibida con los competidores en general y debe tener clara conciencia de las leyes antimonopolio y de competencia, en el contexto de cualquier discusión individual o de sus relaciones con sus colegas en la industria. Se debe prestar especial atención a estas actividades en las reuniones de asociaciones gremiales que, por definición, consisten en grupos formados por competidores. Ningún colaborador deberá asistir a esas convenciones o reuniones similares, a menos que haya sido convocado para una finalidad gremial válida. Si se produjera alguna discusión indebida en una reunión de asociados o en cualquier otro momento, el colaborador de Nevasa involucrado deberá exigir de inmediato que cese la discusión y, si ello no ocurre, retirarse (o colgar el teléfono) inmediatamente e informar del incidente a la Dirección de Nevasa.

## 8 Política de empleo

- a) Igualdad de oportunidades: Nevasa contrata personal basada estrictamente en sus calificaciones. Ningún colaborador o solicitante de empleo estará sujeto a discriminación en razón de su raza, color de piel, religión, sexo, edad, nacionalidad o incapacidades físicas.
- b) Discriminación o acoso: Nevasa se compromete a mantener un ambiente de trabajo libre de discriminación, lo que incluye cualquier forma de acoso. Nevasa prohíbe el acoso, sea verbal, físico o visual, dirigido a un colaborador o empleada por su raza, color de piel, religión, sexo, edad, nacionalidad, o incapacidades físicas.

Esta política se aplica a toda conducta dentro de las instalaciones de Nevasa, así como fuera de ellas, que pueda afectar el ambiente de trabajo del colaborador. La utilización de los sistemas de computadoras para crear, mirar o reenviar lenguaje ofensivo, imágenes o mensajes ofensivos a cualquier colaborador, persona o grupo también está prohibida. Además, está prohibido descargar de la red, transmitir o crear material de contenido sexual o racial. Todo el personal de Gerencia es responsable de aplicar estas normas de Nevasa relativas a la discriminación y el acoso.

## 9 Protección del medio ambiente y de la salud y seguridad de los colaboradores

Es política de Nevasa proteger el medio ambiente y salvaguardar la salud y la seguridad de sus colaboradores. Nevasa lleva a cabo sus operaciones de manera tal que se evite o reduzca al mínimo cualquier posible impacto negativo sobre el medio ambiente y espera que todos sus colaboradores obedezcan las leyes que están destinadas a proteger el medio ambiente, la salud y la seguridad de los trabajadores.

Se espera que todo colaborador notifique a su supervisor si observa alguna conducta que viole o que probablemente pueda violar las normas sobre medio ambiente, salud o seguridad. Nevasa obtendrá y cumplirá estrictamente todos los permisos necesarios y se atendrá a todas las leyes y reglamentaciones que sean aplicables en materia de medio ambiente, así como toda otra ley o reglamentación que rijan las cuestiones de salud y seguridad.

## 10 Privacidad

Nevasa se compromete a proteger la integridad de los datos personales que le hayan sido entregados, o los datos relativos a sus colaboradores y otras informaciones de índole privada. Cada colaborador de Nevasa puede encontrar datos personales de muchas maneras, lo que incluye datos sobre situación financiera, análisis económicos, inversiones, información de personal sobre los colaboradores de Nevasa, e información personal reunida en relación con los programas de contratación de Nevasa.

Se espera que todos los colaboradores cumplan con las leyes sobre privacidad que sean aplicables y con los procedimientos que rigen la compilación, el almacenamiento y la utilización adecuados de los datos personales.

## 11 Normas sobre mensajes electrónicos en internet

Todos los sistemas de computadoras suministrados por Nevasa, incluso el hardware y los programas de software, así como la información almacenada en éstos son propiedad exclusiva de Nevasa y no de sus colaboradores. Estos sistemas, que incluyen el correo electrónico (“e-mail”) e internet, sólo deben ser utilizados para actividades de Nevasa y no deben ser usados para transmitir hacia afuera de ella información relacionada con Nevasa o de propiedad exclusiva de la misma, o la información confidencial o privilegiada, sin que exista un propósito comercial adecuado y sin que se hayan tomado las precauciones necesarias de seguridad. Nevasa ha adoptado normas específicas relacionadas con este tipo de actividades. Cualquier pregunta acerca de estas normas debe ser dirigida a su supervisor.

## 12 Archivos y contabilidad de NEVASA

Todos los libros y archivos de Nevasa, incluidos los informes de viajes, actividades sociales y otros gastos, deben reflejar con precisión todos los recibos y constancias de gastos.

No se podrá:

- Mantener cuentas secretas o no reveladas, o fondos o activos no registrados de Nevasa.
- Hacer entradas falsas o artificiales en los libros o registros.
- Hacer transacciones o aprobar pagos con la intención o el entendimiento de que alguna parte de esos pagos sean utilizados para otros fines que los descritos en los documentos que los justifican.

## 13 Recomendación sobre uso de información

El funcionamiento del mercado bursátil se ve afectado negativamente cuando las empresas y ejecutivos no manejan prolijamente la información confidencial que normalmente generan. Por esta vía se generan rumores y se favorece el peor tipo de especulación.

El incumplimiento del deber de reserva y uso de información privilegiada, ambas figuras contenidas en la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, en adelante LMV, nos dicen:

**Artículo 61.:** Las personas que con el objeto de inducir a error en el mercado difundieren noticias falsas o tendenciosas, aun cuando no persiguieren con ello obtener ventajas o beneficios para sí o terceros sufrirán las penas de presidio menor en sus grados mínimos a medios.

**Hecho o información esencial:** Conforme al artículo 9 inciso 2° LMV, es aquella que un hombre juicioso consideraría importante para sus decisiones sobre inversión.

**Información reservada:** Conforme al artículo 10° LMV, es aquella a la que se le ha dado el carácter de tal por aprobación de al menos tres cuartas partes de los directores en ejercicio en atención a que cumple copulativamente con las siguientes condiciones:

- Se refiere a negociaciones que se encuentren pendientes; y
- Que la divulgación de dicha información pueda perjudicar el interés social. Se hace presente que, el hecho de que el conocimiento de las negociaciones pueda afectar el precio de la acción de la sociedad, no constituye razón suficiente que se pueda esgrimir como perjuicio del interés social.

**Personas con acceso a información esencial reservada:** Las personas que la ley presume que tiene acceso a información esencial reservada son, entre otras, las que indica el artículo 166 de la LMV, y se presume además que tienen acceso a información privilegiada los directores, gerentes, administradores, apoderados, asesores financieros u operadores de intermediarios de valores (corredores de bolsa y agentes de valores), pero sólo:

- i. En cuanto a la información que tengan de las operaciones de adquisición o enajenación a realizar por un inversionista institucional en el mercado de valores; y,
- ii. Respecto de la información que tuvieran sobre la colocación de acciones de primera emisión que les hubiere sido encomendada.

**Por tanto:**

**Abstenerse** con el objeto de inducir a error en el mercado difundir noticias falsas o tendenciosas.

**Deber de abstención de uso:** Toda persona en posesión de información confidencial deberá abstenerse de usarla en beneficio propio, de terceros, ni para ningún propósito distinto de aquellos relacionados con la o las transacciones que digan relación directa con dicha información.

**Cláusulas de confidencialidad a que están afectas las personas en posición de información confidencial:** Las siguientes son las obligaciones generales que se imponen en materia de información confidencial sobre cualquier persona que en razón de su cargo, posición, actividad o relación tenga acceso a la misma:

- a) Guardar reserva a su respecto y no utilizarla en beneficio propio o ajeno.
- b) No adquirir para sí o para terceros, directa o indirectamente, los valores sobre los cuales posea información privilegiada o de interés para el mercado.
- c) No valerse de la información de interés 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 de interés a terceros.

- e) Abstenerse de recomendar la adquisición o enajenación de los valores sobre los que se tiene información de interés.
- 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.
- g) Evitar hacer comentarios respecto a la misma que puedan revelar directa o indirectamente su existencia o contenido.