

CÓDIGO DE CONDUCTA DEL DIRECTORIO

CEMENTO POLPAICO S.A.

Con fecha 25 de marzo de 2013, el directorio (el "Directorio") de la sociedad Cemento Polpaico S.A. (la "Sociedad") ha aprobado el siguiente Código de Conducta (el "Código"), aplicable a todos los directores de la Sociedad y sus filiales. Este Código, además de señalar los principales deberes de los directores de la Sociedad, busca promover los principios de probidad, responsabilidad y conducta ética que deben dirigir sus actuaciones, entregándoles las herramientas para que puedan identificar, manejar y solucionar situaciones de posible conflicto ético, particularmente en materia de conflictos de interés.

El presente Código establece principios generales, por lo que en ningún caso abarca todas las situaciones de conflicto que los directores pueden llegar a enfrentar. En este contexto, en caso de duda sobre la existencia de un conflicto, o de cómo manejarlo, los directores deberán consultar al Presidente de la Sociedad o, en su defecto, al Gerente General, quienes a su vez podrán buscar asesoría legal, si lo estiman necesario.

En el mismo sentido, dado que el Código no comprende toda la legislación y normativa aplicable a la Sociedad y directores, éstos deberán armonizar los principios aquí establecidos con dicha legislación y normativa, y con las demás políticas y/o procedimientos aprobados por el Directorio. Conforme a ello, una adecuada comprensión de las materias tratadas en este Código supone la lectura complementaria de, entre otras, la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas y su Reglamento, la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, la normativa de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado de la Sociedad, el Código de Conducta de la Sociedad, y las demás políticas y/o procedimientos aprobados por el Directorio; particularmente en lo referido a materias de cumplimiento de derechos, deberes y responsabilidades de los directores; tratamiento de operaciones con partes relacionadas y conflictos de interés; manejo, uso y divulgación de información, ya sea relevante, de interés, confidencial o privilegiada; divulgación de información referida a la adquisición o enajenación de acciones o valores de la Sociedad o su grupo empresarial, o de proveedores, clientes o competidores relevantes de la Sociedad; cumplimiento de normativa de libre competencia y anticorrupción; entre otras.

1. Principales deberes de los directores

Los directores tienen obligaciones tanto respecto de la Sociedad como de sus accionistas, debiendo ejercer sus funciones siempre resguardando el mejor interés social.

Los principales deberes de los directores se señalan a continuación:

Deber de cuidado: Los directores deberán emplear en el ejercicio de sus funciones el cuidado y diligencia que los hombres emplean ordinariamente en sus propios negocios y responderán solidariamente de los perjuicios causados a la Sociedad y a los accionistas por sus actuaciones dolosas o culposas.

Deber de reserva: Los directores están obligados a guardar reserva respecto de los negocios de la Sociedad y de la información social a que tengan acceso en razón de su

cargo y que no haya sido divulgada oficialmente por la Sociedad. Esta obligación no regirá cuando la reserva lesione el interés social o se refiera a hechos u omisiones constitutivas de infracción a los estatutos sociales, de la normativa dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros o de la legislación pertinente a las sociedades anónimas.

Deber de informarse y deber de informar: Cada director tiene derecho de ser informado plena y documentadamente y en cualquier tiempo, por el gerente o el que haga sus veces, de todo lo relacionado con la marcha de la Sociedad. Este derecho debe ser ejercido de modo de no afectar la gestión social. A su vez, el Directorio tiene un deber colectivo de informar a los accionistas, a las autoridades y al público en general sobre la marcha de los negocios y sobre determinados hechos que la ley estima relevantes, según corresponda.

Deber de lealtad: En el ejercicio de su cargo, los directores deben subordinar sus intereses personales, o los de sus personas relacionadas, a los intereses de la Sociedad.

Además de cumplir con sus respectivos deberes, los directores deben actuar, en todo momento, de acuerdo a los más altos estándares de probidad, responsabilidad y conducta ética, siempre dando cumplimiento a la legislación y normativa aplicable a la Sociedad y los directores, a las demás políticas y/o procedimientos aprobados por el Directorio y a este Código.

2. Situaciones de conflicto de interés

En cumplimiento de sus funciones, los directores deben actuar y tomar decisiones buscando siempre el beneficio para la Sociedad, y no basándose en intereses o relaciones personales, debiendo evitar cualquier conflicto de interés.

En líneas generales, se entiende que existe un conflicto de interés cuando se está ante una situación, hecho o posición en que los intereses personales de un director, o de su cónyuge o sus parientes cercanos ¹, así como de toda entidad controlada ² directa o indirectamente por cualquiera de ellos, son o tienen la apariencia de ser contrarios a los intereses de la Sociedad, o cuando por cualquier otra causa similar pueda verse afectada la capacidad de dicho director de tomar decisiones objetivas en el mejor interés de la Sociedad.

En caso de encontrarse en una situación de conflicto de interés, o de potencial conflicto de interés, el director afectado debe comunicar oportunamente lo anterior al Directorio y al Presidente y/o al Gerente General, debiendo abstenerse de actuar o tomar decisiones sobre la materia, salvo por acuerdo del Directorio en sentido contrario.

En lo posible, los directores deben evitar situaciones que generen o puedan razonablemente generar conflictos de interés, o la apariencia de uno. Para dichos efectos,

¹ Hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, lo que incluye a sus padres, abuelos, hijos, nietos y hermanos, y los de sus cónyuges.

² Una entidad es controlada cuando una persona o grupo de personas con acuerdo de actuación conjunta, directa o indirectamente, participan en su propiedad y tiene poder para: (i) asegurar la mayoría de votos en las juntas de accionistas y elegir a la mayoría de los directores tratándose de sociedades anónimas, o asegurar la mayoría de votos en las asambleas o reuniones de sus miembros y designar al administrador o representante legal o a la mayoría de ellos, en otro tipo de sociedades; o (ii) influir decisivamente en la administración de la sociedad.

y para determinar si efectivamente existe un conflicto de interés, los directores deben usar su buen juicio, buscar asesoría cuando sea apropiado y adherirse a los más altos estándares de probidad, responsabilidad y conducta ética. Se debe tener presente que los intereses financieros o comerciales de cónyuges, parientes cercanos, amigos, inversionistas, proveedores, competidores, clientes, entre otros, pueden dar lugar a un potencial conflicto de interés, o generar la apariencia de uno.

Sin perjuicio de las prohibiciones legales a que se encuentran sujetos los directores, incluyendo la prohibición general de utilizar su cargo para obtener ventajas indebidas para sí o para terceros relacionados en perjuicio del interés social, y de lo que señalará más adelante en materia de operaciones con partes relacionadas, a continuación se indican algunas directrices para evitar las situaciones de conflictos de interés más comunes:

Relaciones comerciales/contractuales con terceros: Los directores deben evitar participar o involucrarse, directa o indirectamente, en actividades o inversiones que sean contrarias o inconsistentes con los intereses de la Sociedad.

Regalos: Los directores deben evitar aceptar o recibir, ya sea directa o indirectamente, de terceros con quien la Sociedad tiene o podría tener una relación comercial y/o contractual, dádivas o regalos de cualquier tipo o especie, cuando el valor de tales regalos sea relevante o bien cuando su aceptación genere o puedan razonablemente generar un conflicto de interés, o la apariencia de uno.

Préstamo o uso de bienes: Los directores no podrán tomar en préstamo o usar para su propio beneficio, ya sea directo o indirecto, los bienes sociales, salvo en caso de autorización del Directorio.

Préstamos y garantías: Los directores no podrán recibir, directa o indirectamente, préstamos en dinero de la Sociedad, o ser beneficiarios de garantías constituidas por la Sociedad para caucionar obligaciones propias, salvo en caso de autorización del Directorio.

3. Operaciones con partes relacionadas

En el análisis y aprobación de toda operación con una parte relacionada de la Sociedad, los directores deben velar porque se cumpla con la regulación establecida en el Título XVI de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas y, en especial, porque la operación tenga por objeto contribuir al interés social y se ajuste en precio términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación.

En conformidad a lo establecido en la Ley 18.046, los directores que tengan interés o participen en negociaciones conducentes a la realización de una operación con una parte relacionada de la Sociedad, deberán informar inmediatamente de ello al Directorio y al Presidente y/o al Gerente General, debiendo abstenerse de participar en la votación específica que se lleve a efecto para aprobar o rechazar la operación respectiva, no obstante deberán hacer público sus parecer respecto de la misma si son requeridos por el Directorio, debiendo dejarse constancia en el acta de su opinión. Para estos efectos, se entenderá que existe interés de un director en toda negociación, acto, contrato u operación en la que deba intervenir en cualquiera de las siguientes situaciones: (i) él mismo, su cónyuge o sus parientes cercanos; (ii) las sociedades o empresas en las cuales sea director o dueño, directamente o indirectamente, de un 10% o más de su

capital; (iii) las sociedades o empresas en las cuales alguna de las personas antes mencionadas sea director o dueño, directo o indirecto, del 10% o más de su capital; y (iv) el controlador de la Sociedad o sus personas relacionadas, si el director no hubiera resultado electo sin los votos de aquél o aquéllos.

Ningún director podrá aprovechar para sí, ya sea directa o indirectamente, las oportunidades comerciales de la Sociedad de que hubiese tenido conocimiento en su calidad de tal. Se entenderá por oportunidad comercial todo plan, proyecto, oportunidad u oferta exclusiva dirigida a la Sociedad, para desarrollar una actividad lucrativa en el ámbito de su giro o uno complementario a él. Sin perjuicio de lo anterior, los accionistas podrán utilizar para sí tales oportunidades comerciales cuando el Directorio las haya previamente desechado, o si hubiere transcurrido un año desde la adopción del acuerdo de postergar o aceptar la oportunidad comercial, sin que se hubiese iniciado su desarrollo.

4. Denuncias

Los directores que tomen conocimiento de una infracción al presente Código, ya sea real o potencial, deberán comunicar tal situación al Presidente y/o al Gerente General de la Sociedad, quien a su vez lo comunicará a la brevedad posible al Directorio, guardando reserva sobre quien hizo la denuncia. En el evento que la denuncia sea razonablemente verosímil, el Directorio deberá nombrar a un tercero independiente tan pronto le sea posible, a objeto que éste investigue la denuncia respectiva y emita un informe dirigido al Directorio con sus conclusiones y recomendaciones, dentro del plazo que se le señale. Una vez recibido el informe, el Directorio deberá adoptar las medidas que estime convenientes en relación a los hechos denunciados.

El Código estará a disposición de todos los accionistas y del público en general en la página Web de la Sociedad (www.polpaicosoluciones.cl).