

POLÍTICAS DE TRANSACCIONES CON TÍTULOS VALORES

Revisadas el 12 de octubre de 2016

1 Descripción

- 1.1 Estas Políticas de transacciones con títulos valores (las **Políticas**) aplican a todos los Directores, empleados y contratistas (los **Empleados**) de South32 Limited (la **Compañía**) y sus empresas relacionadas (en su conjunto, el **Grupo**).
- 1.2 El objeto de estas Políticas es garantizar:
- (a) que los Empleados que estén en posesión de **Información privilegiada** con respecto de la Compañía no participen en el **Uso de información privilegiada** y no usen información adquirida en calidad de Empleados para obtener una ventaja indebida para sí mismos o para otros, y
 - (b) que la confianza pública se preserve con respecto de la reputación del Grupo, los directores de la Compañía y los empleados del Grupo y en las transacciones con los títulos valores de la Compañía.
- 1.3 La Compañía también ha adoptado Procedimientos de transacciones con títulos valores (los **Procedimientos**) que establecen procedimientos internos para asistir con la implementación de estas Políticas y cumplir con las obligaciones legales correspondientes.

2 Diagrama de las restricciones según estas Políticas



3 Uso de información privilegiada

- 3.1 La **información privilegiada** es información sobre una empresa que:
- no está disponible al mercado (es decir, no se ha hecho pública) y,
 - de hacerse pública, posiblemente tenga un efecto importante (ascendente o descendente) sobre el precio de las acciones de tal empresa
- 3.2 En los casos en que un Empleado posea Información privilegiada sobre el Grupo, no debe participar en el **Uso de información privilegiada**. Lo anterior incluye:
- (a) **transacciones** con los títulos valores de la Compañía, que incluyen acciones adjudicadas de acuerdo con los planes de titularidad de acciones para los empleados, fianzas, pagarés, certificados de depósitos y cualquier otro instrumento financiero relacionado con ellos. Las **transacciones** incluyen una amplia gama de operaciones como el uso de las acciones de la Compañía como garantía de un préstamo y suscribir un contrato de derivados que esté relacionado con los títulos valores de la Compañía. o
 - (b) asesorar, incentivar o motivar a otra persona a que realice transacciones con títulos valores de la Compañía, aunque el Empleado no obtenga beneficios de esa transacción, o
 - (c) suministrar directa o indirectamente Información privilegiada a otra persona en los casos en que el Empleado sepa, o deba saber, que esa persona posiblemente realice transacciones con los títulos valores de la Compañía.
- 3.3 Como principio rector, antes de realizar transacciones con títulos valores de la Compañía, los Empleados deberán preguntarse:
- Si el mercado estuviera al tanto de todas las circunstancias actuales, ¿podría el mercado percibir que la transacción propuesta representa un aprovechamiento de mi parte de mi acceso a la información de manera indebida? ¿Cómo se vería si la transacción fuera publicada en primera plana del periódico? (Prueba de primera plana).*
- 3.4 En los casos en los que un Empleado posea Información privilegiada sobre otras compañías que cotizan en la bolsa (las cuales podrán incluir a clientes, contratistas o socios de negocios del Grupo) con las que la Compañía podría estar negociando o relacionándose, el Empleado no debe realizar transacciones con los títulos valores de esas otras compañías.
- 3.5 Si un Empleado no está seguro si posee o no Información privilegiada o si puede realizar transacciones con títulos valores de la Compañía, deberá siempre consultar con la Secretaría de la Compañía.

4 Períodos de restricción

- 4.1 Los periodos de restricción aplican a los **KMP, miembros del Equipo de Liderazgo de South32** y los **Empleados restringidos**.
- 4.2 Los períodos de restricción de la Compañía son los siguientes:
- (a) el periodo desde el cierre de transacciones de la Bolsa de Valores de Australia (ASX) del 30 de junio de cada año, o si esa fecha no es un día hábil para realizar transacciones, el último día hábil antes de ese, y hasta el día después del anuncio de los resultados financieros de todo el año del Grupo (siempre que este periodo sea de al menos 30 días),

- (b) el periodo desde el cierre de transacciones de la ASX del 31 de diciembre de cada año, o si esa fecha no es un día hábil para realizar transacciones, el último día hábil antes de ese, y hasta el día después del anuncio de los resultados financieros semestrales del Grupo (siempre que este periodo sea de al menos 30 días), y
- (c) cualquier otro periodo que, en cualquier momento, sea señalado como un periodo de restricción de transacciones. En particular, esto podrá incluir un periodo señalado como un periodo de restricción de ser requerido por la ley aplicable.

5 Restricciones adicionales para ciertos Empleados (Empleados restringidos)

- 5.1 La Secretaría de la Compañía podrá notificar a ciertos Empleados que, además de las restricciones previstas en estas políticas, están sujetos a restricciones adicionales (los **Empleados restringidos**) como no realizar transacciones con títulos valores de la Compañía mientras sus nombres estén en una «lista de personas con acceso información privilegiada» o realizar transacciones durante períodos de restricción únicamente bajo circunstancias excepcionales; o que ciertos Empleados están sujetos a otras restricciones adicionales que la Compañía podrá imponer en cualquier momento, como no realizar transacciones con títulos valores de la Compañía sin previa autorización.
- 5.2 La solicitud de aprobación para realizar transacciones por parte de los Empleados restringidos debe presentarse de acuerdo con los Procedimientos.

6 Restricciones adicionales para los KMP y miembros del Equipo de Liderazgo de South32

- 6.1 Hay requerimientos adicionales que aplican específicamente a:
 - (a) personas con responsabilidades gerenciales en la Compañía;
 - (1) Directores,
 - (2) miembros del Equipo de Liderazgo de South32 (es decir, personal clave de la gerencia con autoridad y responsabilidad de planificación, dirección y control de las actividades de la Compañía, directa o indirectamente), quienes tienen acceso constante a la Información privilegiada relacionada directa o indirectamente con la Compañía y la facultad de tomar decisiones gerenciales que afecten hechos futuros y prospectos de negocios de la Compañía;
(en su conjunto, los **KMP**), y
 - (b) otros miembros del Equipo de Liderazgo de South32 que no sean KMP (**miembros del Equipo de Liderazgo de South32**), y
 - (c) personas estrechamente asociadas con los KMP y miembros del Equipo de Liderazgo de South32 (los **PCA**) que, con respecto de cualquier KMP y miembro del Equipo de Liderazgo de South32 sean:
 - (1) cónyuges o parejas civiles,
 - (2) hijos (incluyendo a hijastros) menores de 18 años, solteros y que no tengan pareja civil,
 - (3) un familiar que haya compartido el mismo hogar por al menos un año para la fecha de la transacción,
 - (4) cualquier otro miembro de la familia del cual podría esperarse que influya o sea influido por el KMP o el miembro del Equipo de Liderazgo de South32 en sus transacciones

con la Compañía o los títulos valores de la Compañía (podrá incluir a los hijos de la pareja del KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32 u otros dependientes del KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32 o la pareja del KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32), y

- (5) una persona jurídica, fideicomiso o sociedad, cuyas responsabilidades gerenciales recaigan sobre el KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32 o por una persona referida en los puntos (1), (2) o (3) de estas Políticas, que esté directa o indirectamente controlada por tal persona o se haya constituido en beneficio de tal persona, o cuyos intereses económicos sean sustancialmente equivalentes a los de esa persona.

6.2 Los KMP y miembros del Equipo de Liderazgo de South32 deben entregar a la compañía una lista de todos sus PCA, cualquier cambio a esa lista y tomar las medidas adecuadas para garantizar que sus PCA estén al tanto de sus responsabilidades y no incumplan estas Políticas. Las restricciones sobre transacciones que se incluyen o excluyen en estas Políticas también aplican a los PCA de los KMP y de los miembros del Equipo de Liderazgo de South32. Adicionalmente, los requerimientos de notificación de acuerdo con el artículo 6.7 aplican a los PCA de los KMP y de los miembros del Equipo de Liderazgo de South32, salvo por las disposiciones del artículo 6.1 (c) (4).

Transacciones fuera de los periodos de restricción

6.3 Durante cualquier periodo que no sea un periodo de restricción, los KMP y los miembros del Equipo de Liderazgo de South32 deben, antes de cualquier transacción propuesta con títulos valores de la Compañía, solicitar la aprobación del siguiente autorizador antes de realizar la transacción propuesta:

Cargo de la persona que solicita aprobación	Autorizador correspondiente de transacciones
Presidente de la Junta	Presidente del Comité de riesgos y auditorías.
Directores (aparte del Presidente de la Junta), que incluyen al CEO	Presidente de la Junta
Ejecutivos (aparte del CEO)	CEO

- 6.4 La solicitud de aprobación debe hacerse de acuerdo con los Procedimientos.
- 6.5 En el análisis para determinar si otorgar aprobación, el autorizador correspondiente tomará en cuenta si el KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32 posee Información privilegiada, si existe Información privilegiada con respecto de la Compañía y si la transacción propuesta satisface la Prueba de primera plana.
- 6.6 La transacción aprobada debe ocurrir dentro de los dos días hábiles siguientes a la aprobación, de lo contrario la aprobación dejará de tener validez y se deberá solicitar aprobación nuevamente.

Notificación a la Secretaría de la Compañía sobre todas las transacciones realizadas por un KMP

6.7 Los KMP deben notificar a la Secretaría de la Compañía antes del cierre de las actividades (a más tardar) del día de la transacción con los títulos valores de la Compañía. La Secretaría de la Compañía divulgará en nombre del KMP las transacciones a la ASX, la Bolsa de Valores de Johannesburgo, la Bolsa de Valores de Londres y la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido, dentro de los tres días hábiles siguientes a la transacción.

Otros tipos de transacciones restringidas para el KMP

- 6.8 Los KMP y los miembros del Equipo de Liderazgo de South32 no deben participar en ninguna de las siguientes transacciones con respecto a los títulos valores de la Compañía:
- (a) transacciones en productos derivados emitidos con base en o con respecto de los títulos valores de la Compañía,
 - (b) transacciones con títulos valores de la Compañía que sean de negociación a corto plazo,
 - (c) participar en la «venta al descubierto» de los títulos valores de la Compañía,
 - (d) celebrar acuerdos de financiación de garantías de cualquier tipo con respecto de los títulos valores de la Compañía, ni
 - (e) suscribir acuerdos de cobertura que limiten su exposición a los títulos valores de la Compañía.
- 6.9 Si un KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32 no está seguro si la transacción con títulos valores de la Compañía cae o no dentro de una categoría de transacción restringida deberá consultar con la Secretaría de la Compañía.

7 Transacciones durante períodos de restricción en circunstancias excepcionales

- 7.1 **Los KMP, miembros del Equipo de Liderazgo de South32 y Empleados restringidos** no deben realizar transacciones por su cuenta o en nombre de terceros con títulos valores de la Compañía durante ningún período restricción.
- 7.2 Si, no obstante, un KMP, un miembro del Equipo de Liderazgo de South32 o un Empleado restringido debe negociar (para fines de venta, pero no de compra) títulos valores durante un periodo de restricción por motivo de circunstancias excepcionales, debe solicitar la aprobación del siguiente autorizador antes de realizar la transacción propuesta:

Cargo de la persona que solicita aprobación	Autorizador correspondiente de transacciones
Presidente de la Junta	Presidente del Comité de riesgos y auditorías.
KMP o miembro del Equipo de Liderazgo de South32	Presidente de la Junta
Empleado restringido	CEO

- 7.3 En el análisis para determinar si otorgar aprobación, el autorizador correspondiente tomará en cuenta si el KMP, miembro del Equipo de Liderazgo de South32 o Empleado restringido posee Información privilegiada, si existe Información privilegiada con respecto de la Compañía, si la transacción propuesta satisface la Prueba de primera plana y si las circunstancias excepcionales existen, las cuales podrán incluir dificultades económicas graves que requieran la venta inmediata de acciones u obligación por medio de una orden judicial.
- 7.4 La solicitud de aprobación debe hacerse de acuerdo con los Procedimientos y, adicionalmente, la solicitud del KMP, miembro del Equipo de Liderazgo de South32 o Empleado restringido debe estar acompañada por pruebas suficientes (a criterio del Director designado para tal fin) de que la venta de títulos valores es la única acción razonable disponible ante las circunstancias y que tal aprobación está permitida bajo las leyes vigentes de Australia y el Reino Unido.

- 7.5 La transacción aprobada debe ocurrir dentro de los dos días hábiles siguientes a la aprobación, de lo contrario la aprobación dejará de tener validez y se deberá solicitar aprobación nuevamente.

8 Transacciones excluidas de estas Políticas

- 8.1 De acuerdo con las normas sobre Uso de información privilegiada y, aparte de los casos relacionados con transacciones durante periodos de restricción, estas Políticas no aplican a las siguientes transacciones con respecto de los títulos valores de la Compañía:
- (a) transacciones que no resulten en cambios efectivos del titular de los títulos valores (por ejemplo, el traspaso de títulos valores de la Compañía que ya sean poseídos, estén en un fondo de jubilación o fideicomiso en el que el Empleado sea beneficiario), y
 - (b) transacciones bajo un plan de transacción previamente aprobado y no discrecional, en los casos en que el Empleado no formaba parte del plan o modifique el plan durante un periodo de restricción, el plan no permite que el Empleado ejerza influencia o discrecionalidad con respecto a la transacción bajo el plan y el plan no puede ser cancelado durante un periodo de restricción, salvo por circunstancias excepcionales (los Empleados no obstante deben asegurarse de cumplir con la ley).
- 8.2 Además de lo anterior, la Compañía podrá determinar que estas Políticas no aplican a otros tipos de transacciones con los títulos valores de la Compañía, siempre que tal determinación no incumpla con las leyes o normas aplicables. Por favor contacte a la Secretaría de la Compañía sobre este aspecto.

9 Incumplimiento de las Políticas

El incumplimiento de las leyes sobre títulos valores, las cuales incluyen uso de información privilegiada y abuso de las leyes del mercado bursátil, tiene consecuencias graves para el Empleado implicado y para la Compañía. El incumplimiento de estas Políticas podrá resultar en acciones disciplinarias contra el Empleado, las cuales incluyen la pérdida de los títulos valores y/o suspensión o despido laboral en casos graves. Toda persona que llegue a tener conocimiento de una violación de estas Políticas debe informar a la Secretaría de la Compañía de manera inmediata.