

MODIFICACIONES DESTACADAS DEL CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO DE LAS SOCIEDADES COTIZADAS

Transparencia de relaciones intragrupo

Recomendación 2

Que, cuando ~~coticen~~ la sociedad ~~matriz~~ cotizada esté controlada, en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, por otra entidad, cotizada o no, y ~~una~~tenga, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad ~~dependiente, ambas de fin~~ cotizada) o desarrolle actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas ~~informe~~ públicamente con precisión: acerca de:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ~~ellas,~~ así como las de, por un lado, la sociedad ~~dependiente~~ cotizada con las demás empresas del grupo o sus filiales y, por otro, la sociedad ~~matriz o sus filiales.~~

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses que puedan presentarse.

Política general de comunicación

Recomendación 4

Que la sociedad defina y promueva una política ~~de~~ relativa a la comunicación y contactos con accionistas, ~~e~~ inversores institucionales ~~y en el~~ marco de su implicación en la sociedad, así como con los asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición. Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Y que, sin perjuicio de las obligaciones legales de difusión de información privilegiada y otro tipo de información regulada, la sociedad cuente también con una política general

relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa a través de los canales que considere adecuados (medios de comunicación, redes sociales u otras vías) que contribuya a maximizar la difusión y la calidad de la información a disposición del mercado, de los inversores y demás grupos de interés.

Voto y asistencia telemática

Recomendación 7

Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Y que la sociedad cuente con mecanismos que permitan la delegación y el ejercicio del voto por medios telemáticos e incluso, tratándose de sociedades de elevada capitalización y en la medida en que resulte proporcionado, la asistencia y participación activa en la Junta General.

Presentación de cuentas anuales

Recomendación 8

Que la comisión de auditoría vele ~~porque por~~ que las cuentas anuales que el consejo de administración ~~procure~~ presentar las cuentas presente a la junta general de accionistas ~~sin limitaciones ni salvedades~~ se elaboren de conformidad con la normativa contable. Y que en aquellos supuestos en que el auditor de cuentas haya incluido en su informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan salvedades, tanto alguna salvedad, el presidente de la comisión de auditoría ~~como los auditores expliquen~~ explique con claridad a los accionistas en la junta general el ~~parecer de la comisión de auditoría sobre su~~ contenido y alcance de dichas limitaciones o salvedades, poniéndose a disposición de los accionistas en el momento de la publicación de la convocatoria de la junta, junto con el resto de propuestas e informes del consejo, un resumen de dicho parecer.

Diversidad de género

Recomendación 14

Que el consejo de administración apruebe una política de selección de consejeros dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración y que:

- a) Sea concreta y verificable-;
- b) Asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del competencias requeridas por el consejo de administración-; y
- c) Favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género. A estos efectos, se considera que favorecen la diversidad de género las medidas que fomenten que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas.

Que el resultado del análisis previo de las necesidades del competencias requeridas por el consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

Y que la política de selección de consejeros promueva el objetivo de que en el año 2020 el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

La comisión de nombramientos verificará anualmente el cumplimiento de la política de selección de consejeros y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Recomendación 15

Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Y que el número de consejeras suponga, al menos, el 40% de los miembros del consejo de administración antes de que finalice 2022 y en adelante, no siendo con anterioridad inferior al 30%.

Circunstancias de un consejero que puedan dañar la reputación de la sociedad y transparencia del cese

Recomendación 22

Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en aquellos supuestos la propia sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad esta y, en particular, que les obliguen a informar al consejo de administración de las causas penales cualquier causa penal en la que aparezcan como imputados investigados, así como de sus posteriores-vicisitudes procesales.

Y que si un consejero resultara procesado, habiendo sido informado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación societaria, habiendo conocido el consejo de administración otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examine el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede, previo informe de la comisión de nombramientos y retribuciones, si debe o no que el consejero continúe en adoptar alguna medida, como la apertura de una investigación interna, solicitar la dimisión del consejero o proponer su cargo cese. Y que de todo ello el consejo de administración dé cuenta, de forma razonada, en el se informe al respecto en el informe anual de gobierno corporativo, salvo que concurren circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes.

Recomendación 24

Que cuando, ya sea por dimisión o por ~~otro motivo~~ acuerdo de la junta general, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración.

Y que, sin perjuicio de que ~~dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese~~ se dé cuenta de todo ello en el informe anual de gobierno corporativo, en la medida en que sea relevante para los inversores, la sociedad publique a la mayor brevedad posible el cese incluyendo referencia suficiente a los motivos o circunstancias aportados por el consejero.

Comisión ejecutiva

Recomendación 37

Que cuando exista una comisión ejecutiva, ~~la estructura en ella haya presencia de participación de las diferentes categorías de al menos dos~~ consejeros no ejecutivos, siendo al menos uno de ellos independiente; y que su secretario sea similar a la del propio consejo de administración y su secretario sea el de este último.

Riesgos e información no financiera

Recomendación 39

Que los miembros de la comisión de auditoría en su conjunto, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría ~~y~~ gestión de riesgos, y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes tanto financieros como no financieros.

Recomendación 41

Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría, para su aprobación por esta o por el consejo, su plan anual de trabajo, le informe directamente de su ejecución, incluidas las posibles incidencias y limitaciones

al alcance que se presenten en su desarrollo ~~y~~, los resultados y el seguimiento de sus recomendaciones y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Recomendación 42

Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:

a) Supervisar y evaluar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera ~~relativa~~ y no financiera, así como los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la sociedad y, en su caso, al grupo, ~~–incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción–~~ revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, ~~reelección~~ y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar o proponer la aprobación al consejo de la orientación y sus planes el plan de trabajo anual de la auditoría interna, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes ~~de la sociedad; (incluidos los reputacionales);~~ recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados y a otras personas relacionadas con la sociedad, tales como consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar, ~~de forma confidencial y, si resulta posible y se considera apropiado, anónima,~~ las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole, relacionadas con la compañía que adviertan en

el seno de la empresa ~~o su grupo~~. Dicho mecanismo deberá garantizar la confidencialidad y, en todo caso, prever supuestos en los que las comunicaciones puedan realizarse de forma anónima, respetando los derechos del denunciante y denunciado.

d) Velar en general por que las políticas y sistemas establecidos en materia de control interno se apliquen de modo efectivo en la práctica.

2. En relación con el auditor externo:

a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.

b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.

c) Supervisar que la sociedad comunique ~~como hecho relevante a través de~~ la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.

e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Recomendación 45

Que la política de control y gestión de riesgos identifique o determine al menos:

a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales, incluidos los relacionados con la corrupción) a

los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.

b) ~~La fijación del~~ Un modelo de control y gestión de riesgos basado en diferentes niveles, del que formará parte una comisión especializada en riesgos cuando las normas sectoriales lo prevean o la sociedad lo estime apropiado.

c) El nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.

~~ed~~ Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.

~~de~~ Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Sostenibilidad

Recomendación 53

Que la supervisión del cumplimiento de las políticas y reglas de la sociedad en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo, así como de los códigos internos de conducta y de la política de responsabilidad social corporativa, se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, ~~la~~ una ~~comisión~~ de ~~especializada en sostenibilidad o~~ responsabilidad social corporativa, en caso de existir, o una u otra comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, ~~decida~~ haya decidido crear ~~al efecto, a las~~. Y que tal comisión esté integrada únicamente por consejeros no ejecutivos, siendo la mayoría independientes y se le atribuyan específicamente ~~se les atribuyan~~ las siguientes funciones mínimas: que se indican en la recomendación siguiente.

a) ~~La supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo de la sociedad.~~

b) ~~La supervisión de la estrategia de comunicación y relación con accionistas e~~

inversores, incluyendo los pequeños y medianos accionistas.

c) La evaluación periódica de la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la sociedad, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y tenga en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.

d) La revisión de la política de responsabilidad corporativa de la sociedad, velando por que esté orientada a la creación de valor.

e) El seguimiento de la estrategia y prácticas de responsabilidad social corporativa y la evaluación de su grado de cumplimiento.

f) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.

g) La evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa – incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales.

h) La coordinación del proceso de reporte de la información no financiera y sobre diversidad, conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia.

Recomendación 54

Que la política de responsabilidad social corporativa incluya los principios o compromisos. Las funciones mínimas a las que se refiere la recomendación anterior son las siguientes:

a) La supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo y de los códigos internos de conducta de la empresa ~~asuma voluntariamente en su~~, velando asimismo por que la cultura corporativa esté alineada con su propósito y valores.

b) La supervisión de la aplicación de la política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa así como a la comunicación con accionistas e inversores, asesores de voto y otros grupos de interés. Asimismo se hará seguimiento del modo en que la entidad se comunica y relaciona con los pequeños y medianos accionistas.

c) La evaluación y revisión periódica del sistema de gobierno corporativo y de la política en materia medioambiental y social de la sociedad, con el fin de que cumplan su misión de promover el interés social y tengan en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.

d) La supervisión de que las prácticas de la sociedad en materia medioambiental y social se ajustan a la estrategia y política fijadas.

e) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés e identifique al menos:

Recomendación 55

a) Los objetivos de la política de responsabilidad social corporativa y el desarrollo de instrumentos de apoyo.

b) La estrategia corporativa relacionada con la Que las políticas de sostenibilidad, el medio ambiente y las cuestiones en materias medioambientales y sociales, identifiquen e incluyan al menos:

c) Las prácticas concretas en cuestiones relacionadas con: a) Los principios, compromisos, objetivos y estrategia en lo relativo a accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, qu-

b) Los métodos o sistemas depara el seguimiento de los resultados de la aplicación del cumplimiento de las prácticas concretas señaladas en la letra anterior, los políticas, de los riesgos asociados y su gestión.

c) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, la ética y la incluido el relacionado con aspectos éticos y de conducta empresarial.

Recomendación 55

Que la sociedad informe, en un documento separado o en el informe de gestión, sobre los asuntos relacionados con la responsabilidad social corporativa, utilizando para ello alguna

~~de las metodologías aceptadas internacionalmente.~~

~~d) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.~~

~~e) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.~~

Remuneraciones de los consejeros

Recomendación 59

~~Que el pago de una parte relevante de los componentes variables de la remuneración se difiera por un período de tiempo mínimo que de sujeto a una comprobación suficiente para comprobar de que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de otro tipo previamente establecidas. Las entidades incluirán en el informe anual de remuneraciones de los consejeros los criterios en cuanto al tiempo requerido y métodos para tal comprobación en función de la naturaleza y características de cada componente variable.~~

~~Que, adicionalmente, las entidades valoren el establecimiento de una cláusula de reducción ('malus') basada en el diferimiento por un período suficiente del pago de una parte de los componentes variables que implique su pérdida total o parcial en el caso de que con anterioridad al momento del pago se produzca algún evento que lo haga aconsejable.~~

Recomendación 62

~~Que una vez atribuidas las acciones o las opciones o derechos sobre acciones instrumentos financieros correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros ejecutivos no puedan transferir la propiedad su titularidad o ejercerlos hasta transcurrido un plazo de un número al menos tres años.~~

~~Se exceptúa el caso en el que el consejero mantenga, en el momento de la transmisión o ejercicio, una exposición económica neta a la variación del precio de las acciones por un valor de mercado equivalente a un importe de al menos dos veces su remuneración fija anual, ni puedan ejercer las mediante la titularidad de acciones, opciones o derechos hasta~~

~~transcurrido un plazo de, al menos, tres años desde su atribución, u otros instrumentos financieros.~~

~~Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición o, previa apreciación favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, para hacer frente a situaciones extraordinarias sobrevenidas que lo requieran.~~

Recomendación 64

~~Que los pagos por resolución o extinción del contrato no superen un importe establecido equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios de rendimiento previamente o condiciones establecidos para su percepción.~~

~~A efectos de esta recomendación, entre los pagos por resolución o extinción contractual se considerarán cualesquiera abonos cuyo devengo u obligación de pago surja como consecuencia o con ocasión de la extinción de la relación contractual que vinculaba al consejero con la sociedad, incluidos los importes no previamente consolidados de sistemas de ahorro a largo plazo y las cantidades que se abonen en virtud de pactos de no competencia post-contractual.~~