

## I. DISPOSICIONS GENERALS

### MINISTERI D'ECONOMIA I COMPETITIVITAT

- 3212** *Ordre ECC/461/2013, de 20 de març, per la qual es determinen el contingut i l'estructura de l'informe anual de govern corporatiu, de l'informe anual sobre remuneracions i d'altres instruments d'informació de les societats anònimes cotitzades, de les caixes d'estalvis i d'altres entitats que emetin valors admesos a negociació en els mercats oficials de valors.*

La normativa sobre govern corporatiu ha tingut una evolució substancial durant els últims anys, tant a nivell comunitari com en l'àmbit nacional. La seva rellevància i utilitat per garantir un funcionament correcte dels mercats ha portat els poders públics a incrementar i perfeccionar les obligacions existents sobre la matèria, la qual cosa ha comprès, entre d'altres accions, l'aprovació del Codi unificat de bon govern de les societats anònimes cotitzades.

Tant la Llei 2/2011, de 4 de març, d'economia sostenible, com el Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, han procedit a modificar el règim jurídic existent, imposant noves obligacions en matèria de govern corporatiu a les societats anònimes cotitzades i les caixes d'estalvis, respectivament.

L'aprovació d'aquestes normes comporta la necessitat de revisar les disposicions de caràcter reglamentari actualment existents amb la finalitat d'adaptar-les a les noves obligacions que la legislació introdueix, la qual cosa constitueix la finalitat principal d'aquesta Ordre ministerial.

Aquesta revisió afecta fonamentalment les societats anònimes cotitzades i les caixes d'estalvis, sense perjudici que també es continguin disposicions en relació amb altres entitats que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

En relació amb les societats anònimes cotitzades, la Llei 2/2011, de 4 de març, d'economia sostenible, ha procedit a reformar la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, derogant-ne l'article 116, que contenia normativa sobre l'informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades, així com a incorporar un nou capítol VI que porta per títol «De l'informe anual de govern corporatiu». Aquest nou capítol consta de dos articles, 61 bis i 61 ter, que contenen disposicions relatives a l'informe anual de govern corporatiu i a l'informe anual sobre remuneracions dels consellers, respectivament.

El ja derogat article 116 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, el va desplegar l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, sobre l'informe anual de govern corporatiu i altres instruments d'informació de les societats anònimes cotitzades i altres entitats, que concretava l'estructura que havia de tenir l'informe anual.

La derogació de l'article 116 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, així com l'aprovació del Codi unificat de bon govern, fan necessari adaptar l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, a la nova normativa existent.

Els articles 61 bis i ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, possibiliten que el desplegament normatiu d'aquests preceptes el faci el ministre d'Economia i Competitivitat o, prèvia habilitació del ministre, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

En relació amb les caixes d'estalvis, el Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, introdueix a la Llei 31/1985, de 2 d'agost, de regulació de les normes bàsiques sobre òrgans rectoros de les caixes d'estalvis, un nou article 31 bis sobre l'informe de govern corporatiu que substitueix la redacció anterior.

El desplegament de la normativa anteriorment existent el va portar a terme l'Ordre ECO/354/2004, de 17 de febrer, sobre l'informe anual de govern corporatiu i altra informació

de les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

L'article 31 bis de la Llei 31/1985, de 2 d'agost, faculta el Ministeri d'Economia i Competitivitat per determinar el contingut i l'estructura de l'informe anual de govern corporatiu de les caixes d'estalvis, i, amb l'habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors en cas que es tracti de caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

Tenint en compte això, i amb la finalitat d'una millor ordenació de la matèria, s'agrupa en una única ordre ministerial la normativa que desplega les obligacions relatives a l'informe de govern corporatiu tant de les societats anònimes cotitzades com de les caixes d'estalvis i altres entitats.

Per la seva banda, l'article 61 ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, en la redacció que en fa la Llei 2/2011, de 4 de març, preveu que les caixes d'estalvis han d'elaborar un informe anual sobre les remuneracions dels membres del consell d'administració i de la comissió de control, de forma que amb aquesta Ordre es despleguen de manera conjunta les obligacions d'informació que tenen les societats anònimes cotitzades i les caixes d'estalvis sobre això.

No obstant això, la regulació que conté aquesta Ordre no s'esgota en les disposicions relatives a les societats anònimes cotitzades i a les caixes d'estalvis, atès que és necessari recordar que la disposició addicional tercera de la Llei 26/2003, de 17 de juliol, per la qual es modifiquen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, i el text refós de la Llei de societats anònimes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, amb la finalitat de reforçar la transparència de les societats anònimes cotitzades, es refereix a l'informe de bon govern corporatiu de la resta d'entitats que emetin valors que es negociïn en mercats oficials de valors, la qual cosa es va desplegar a l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, sobre bon govern corporatiu de les societats cotitzades.

Tot i que la disposició addicional tercera manté la redacció, el seu desplegament s'incorpora igualment a aquesta Ordre ministerial en termes semblants als existents amb anterioritat.

Finalment, aquesta Ordre ministerial, en línia amb el que disposa l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, conté una disposició relativa als instruments d'informació i informació rellevant de les societats cotitzades i les caixes d'estalvis, d'acord amb el que disposa l'article 82, apartats 5 i 2, de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, així com l'article 539, apartats 3 i 5, del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de societats de capital. En virtut d'això, es desplega l'obligació de publicació d'informació rellevant a la pàgina web.

Quant a l'estructura de l'Ordre, la norma consta de tretze articles agrupats en quatre capítols.

El primer d'aquests capítols inclou les disposicions generals, i introdueix un principi de transparència que informa sobre els deures d'informació que l'Ordre desplega.

El capítol segon es refereix a l'informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades, les caixes d'estalvis i altres entitats.

En relació amb les societats anònimes cotitzades, es manté l'esquema existent en l'antiga Ordre, si bé s'amplien els elements que han de formar part del contingut mínim de l'informe de govern corporatiu ja que s'incorpora informació sobre els valors que no es negociïn en un mercat regulat comunitari, informació relativa a les normes aplicables a la modificació dels estatuts de la societat, restriccions a la transmissibilitat de valors i qualsevol restricció al dret al vot, entre d'altres aspectes.

Respecte a les caixes d'estalvis, l'Ordre manté gran part del contingut de l'Ordre anterior, si bé hi ha novetats de rellevància, la principal de les quals és que, a partir d'ara, l'informe de govern corporatiu l'han d'elaborar totes les caixes d'estalvis, i no únicament les que hagin emès valors admesos a negociació en mercats oficials de valors, tal com recollia la Llei 26/2003, de 17 de juliol.

Així mateix, l'Ordre introdueix, d'acord amb el que disposa el Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, una referència a les diferents comissions, com la de retribucions i nomenaments o la comissió d'obra social que, d'acord amb la normativa de caixes d'estalvis,

formen part de l'estructura d'aquestes entitats, així com preceptes relatius als conflictes d'interès i la descripció de les principals característiques dels sistemes interns de control i gestió de riscos.

És necessari ressaltar que en l'articulat d'aquesta Ordre s'ha introduït una obligació expressa d'informar sobre les mesures que hagin pogut adoptar les entitats, si s'escau, per procurar la inclusió de conselleres en els consells d'administració. Aquestes disposicions no imposen una obligació d'adoptar aquest tipus de mesures, sinó, simplement, de comunicar si l'entitat ha optat o no per adoptar-les, i en cas afirmatiu, de descriure-les.

El capítol III es refereix a l'informe anual sobre remuneracions dels consellers de les societats anònimes cotitzades i de les caixes d'estalvis.

Aquest capítol desplega el que disposa l'article 61 ter de la Llei 2/2011, de 4 de març, i conté previsions sobre l'estructura i el contingut que ha de tenir l'informe anual sobre remuneracions dels consellers de les societats anònimes cotitzades i de les caixes d'estalvis.

De la mateixa manera que l'informe de govern corporatiu, l'informe anual sobre remuneracions té la consideració de fet rellevant i s'ha de trametre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Amb aquesta Ordre es pretén que es tingui informació transparent de les remuneracions dels consellers, qualsevol que sigui la forma que adoptin, i de la manera en què les societats i les caixes d'estalvis vinculen la política de remuneracions al bon funcionament a llarg termini de la societat.

El capítol IV de l'Ordre ministerial conté una disposició relativa als instruments d'informació de les societats cotitzades i les caixes d'estalvis, que indica la informació rellevant que s'ha d'incloure a les pàgines web de què disposin.

Finalment, l'Ordre ministerial inclou una disposició adicional relativa als informes de govern corporatiu i de remuneracions de les caixes d'estalvis que no emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors i les caixes d'estalvis que duguin a terme el seu objecte com a entitat de crèdit a través d'una entitat bancària, tres disposicions transitòries, una disposició derogatòria i tres disposicions finals, una de les quals estableix una habilitació normativa a la Comissió Nacional del Mercat de Valors per detallar el que estableix l'Ordre.

En virtut d'això, d'acord amb el Consell d'Estat, dispenso:

## CAPÍTOL I

### Disposicions generals

#### Article 1. *Objecte.*

Aquesta Ordre té per objecte:

- a) Determinar l'estructura i el contingut mínim de l'informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades, i de les caixes d'estalvis i altres entitats que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.
- b) Determinar l'estructura i el contingut mínim de l'informe anual sobre remuneracions dels consellers de les societats anònimes cotitzades i dels membres del consell d'administració i de la comissió de control de les caixes d'estalvis.
- c) Desplegar les obligacions relatives a altres instruments d'informació de les societats anònimes cotitzades i les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

#### Article 2. *Principi de transparència informativa.*

La informació que s'ha d'incloure en l'informe anual de govern corporatiu i en l'informe anual sobre remuneracions de les entitats obligades per aquesta Ordre ha de ser clara, íntegra i veraç, sense que es pugui incloure informació que pugui induir l'inversor a error o confusió amb l'objecte de fer-se un judici fundat de l'entitat.

Article 3. *Forma de tramesa de l'informe anual de govern corporatiu i de l'informe anual sobre remuneracions.*

Per a la seva difusió, l'informe anual de govern corporatiu i l'informe de remuneracions són objecte de presentació per via telemàtica a través del sistema CIFRADO/CNMV o un altre similar, que, si s'escau, estableixi la CNMV.

No obstant això, i a sol·licitud de la societat o l'entitat emissora, la CNMV, amb caràcter excepcional i per causes justificades, pot autoritzar que l'informe anual de govern corporatiu i l'informe anual sobre remuneracions es presentin en format paper i en el model que correspongui de conformitat amb el que estableix la CNMV.

Article 4. *Responsabilitat de l'informe anual de govern corporatiu i de l'informe anual sobre remuneracions.*

La responsabilitat de l'elaboració i del contingut de la informació de l'informe anual de govern corporatiu i de l'informe anual sobre remuneracions correspon a l'òrgan d'administració de l'entitat.

## CAPÍTOL II

### **Informe anual de govern corporatiu de societats anònimes cotitzades, caixes d'estalvis i altres entitats**

Article 5. *Informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades.*

L'informe anual de govern corporatiu ha de tenir el contingut mínim següent:

1. Estructura de la propietat de la societat. Aquest epígraf ha de contenir, almenys, la informació següent:

a) Identitat dels accionistes que disposin de participacions significatives, directes, indirectes, o en virtut de pactes o acords entre accionistes, de conformitat amb el que estableix el Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desplega la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en relació amb els requisits de transparència relatius a la informació sobre els emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat de la Unió Europea, juntament amb els respectius percentatges accionarials que tingui cada titular de participacions significatives.

En tot cas s'han de tenir en compte tant la titularitat dominical de les accions com els drets de vot que es gaudeixin en virtut de qualsevol títol.

b) Relacions d'índole familiar, comercial, contractual o societària que hi hagi entre els titulars de les participacions significatives i la societat, o entre els titulars de participacions significatives entre si, en la mesura que siguin conegudes per la societat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o el trànsit comercial ordinari.

c) Forma de representació en el consell dels accionistes amb participacions significatives.

d) Assenyalament de les participacions accionarials de què siguin titulars els membres del consell d'administració a la societat cotitzada, tant de manera agregada com individualitzada.

En tot cas s'han de tenir en compte tant la titularitat dominical de les accions com els drets de vot que es gaudeixin en virtut de qualsevol títol.

e) Indicació de l'existència de pactes parasocials comunicats a la mateixa societat i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i, si s'escau, dipositats en el Registre Mercantil, amb especificació de la identitat dels accionistes vinculats pel pacte i del contingut d'aquests objecte de comunicació, publicitat i registre.

f) Informació dels valors que no es negociïn en un mercat regulat comunitari, amb indicació, si s'escau, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i les obligacions que confereixi.

g) Especificació del percentatge d'autocartera de la societat al tancament de l'últim exercici, juntament amb les variacions significatives que hagi experimentat l'autocartera, d'acord amb el que disposa el Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre.

h) Qualsevol restricció a la transmissibilitat de valors i qualsevol restricció al dret de vot.

En particular s'ha de comunicar l'existència de qualsevol tipus de restriccions que puguin dificultar la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions al mercat.

## 2. Funcionament de la junta general i desenvolupament de les seves sessions.

Aquest epígraf ha de contenir, almenys, la informació següent: dades d'assistència a la junta general de l'exercici sobre el qual s'informa i de les juntes generals anteriors, existència de restriccions estatutàries que estableixin un nombre mínim d'accions per assistir a la junta, així com l'adreça i la manera d'accés a la pàgina web de la societat a la informació sobre govern corporatiu i els drets dels accionistes.

Igualment s'ha de comunicar l'existència de reforçaments dels quòrums de votació per a determinats tipus de decisions, per damunt dels estàndards legals.

Informació relativa a les normes aplicables a la modificació dels estatuts de la societat.

En particular s'han de comunicar les majories previstes per a la modificació dels estatuts i, si s'escau, les normes previstes per a la tutela dels drets dels socis en la modificació dels estatuts.

S'ha d'indicar a més si s'ha acordat que determinades decisions que comportin una modificació estructural de la societat s'hagin de sotmetre a l'aprovació de la junta general d'accionistes, encara que les lleis mercantils no ho exigeixin de manera expressa.

3. Estructura de l'administració de la societat. Aquest epígraf ha de contenir, almenys, la informació següent:

### a) Consell d'administració:

Composició del consell d'administració. S'han de reflectir el nombre, la identitat i la participació en el capital dels membres del consell d'administració, així com la seva condició. En tot cas s'ha d'indicar si els membres d'aquest consell són consellers executius o no, i dins dels consellers no executius, s'han d'assenyalar els membres que tinguin la condició de consellers dominicals o de consellers independents, tot això de conformitat amb les definicions que estableix aquesta Ordre i, si no, amb les recomanacions de bon govern. Juntament amb la identitat de cada conseller, s'ha d'assenyalar el lloc o llocs que ocupi dins del consell d'administració, de les comissions del consell d'administració i de l'organigrama de la societat, si s'escau.

En cas que un conseller qualificat d'independent es trobi en el supòsit que descriuen les lletres b) o e) de l'article 8.4 d'aquesta Ordre, s'ha d'incloure una declaració motivada del consell sobre les raons per les quals considera que el conseller esmentat pot dur a terme les seves funcions en qualitat de conseller independent.

S'ha d'indicar la composició de les diferents comissions del consell d'administració especificant la proporció de consellers dominicals i independents que l'integren.

Regles d'organització i funcionament del consell d'administració. S'han d'indicar l'estructura del consell d'administració, els procediments de selecció, nomenament i remoció de consellers, i de les comissions corresponents amb les seves regles d'organització i funcionament, les competències que el consell s'ha reservat per a la seva aprovació i l'existència de delegació de facultats en consellers o comissions, si s'escau. S'ha d'assenyalar l'existència del reglament del consell d'administració i si s'escau dels reglaments de les comissions d'aquest consell, el lloc on està disponible per consultar-lo, i les modificacions que s'hi facin.

S'ha d'indicar si el consell d'administració ha procedit a fer una avaluació de la seva activitat l'any corresponent, indicant en aquest cas en quina mesura l'autoavaluació ha donat lloc a canvis importants en l'organització interna i sobre els procediments aplicables a les activitats.

b) Membres del consell d'administració:

Remuneració dels membres del consell d'administració. S'ha d'incloure la remuneració global del consell d'administració. A aquests efectes, en tot cas s'entenen compresos dins de la remuneració l'import dels sous, les dietes i les remuneracions de qualsevol classe, incloses les remuneracions en espècie, meritades en el curs de l'exercici pels membres de l'òrgan d'administració, qualsevol que en sigui la causa, així com de les obligacions concretes per la societat i els drets acumulats pel conseller en matèria de pensions o de pagament de primes d'assegurances de vida respecte dels membres antics i actuals de l'òrgan d'administració.

Indicació dels consellers que hagin estat nomenats en representació dels titulars de participacions significatives, o el nomenament dels quals l'hagin promogut els titulars de participacions significatives, o vinculats a accionistes amb participacions significatives, amb especificació de la naturalesa de les relacions que els vinculin als titulars de participacions significatives.

Indicació de l'existència i la identitat de membres del consell d'administració que siguin, al seu torn, membres del consell d'administració de societats que tinguin participacions significatives a la societat cotitzada. S'han d'indicar, així mateix, l'existència i la identitat dels consellers que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres societats que formin part del grup de la societat cotitzada.

c) Poders dels membres del consell d'administració:

Informació dels poders dels membres del consell d'administració i, en particular, els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions.

d) Acords significatius:

Informació dels acords significatius que hagi formalitzat la societat i que entrin en vigor, es modifiquin o concloguin en cas de canvi de control de la societat arran d'una oferta pública d'adquisició, i els seus efectes, excepte quan la seva divulgació sigui seriosament perjudicial per a la societat. Aquesta excepció no s'aplica quan la societat estigui obligada legalment a donar publicitat a aquesta informació.

e) Acords indemnitzatoris:

Informació detallada dels acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció o els empleats que disposin indemnitzacions quan aquests dimiteixen o siguin acomiadats de manera improcedent o si la relació contractual amb la societat arriba a la fi amb motiu d'una oferta pública d'adquisició o un altre tipus d'operacions.

f) L'informe anual de govern corporatiu ha d'incloure informació relativa al nombre de conselleres que integren el consell d'administració i les seves comissions, així com el caràcter d'aquestes conselleres; tot això amb indicació de l'evolució d'aquesta composició en els últims quatre anys.

Igualment, s'ha d'incloure informació sobre les mesures que, si s'escau, s'hagin adoptat per procurar incloure en el consell d'administració un nombre de dones que permeti assolir una presència equilibrada de dones i homes, així com les mesures que, si s'escau, hagi convingut la comissió de nomenaments per tal que quan es proveeixin noves vacants:

1r Els procediments de selecció no amaguin uns trets implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres.

2n La companyia busqui deliberadament, i inclogui entre els candidats potencials, dones que tinguin el perfil professional buscat.

Quan malgrat les mesures que, si s'escau, s'hagin adoptat, el nombre de conselleres sigui escàs o nul, el consell ha d'explicar els motius que ho justifiquin.

g) Nombre de membres de l'alta direcció que no siguin, al seu torn, consellers executius, indicant la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici i si hi ha clàusules de garantia o blindatge en cas d'acomiadament o canvis de control. Igualment, s'ha d'informar sobre si els contractes dels alts directius, incloent-hi els dels consellers executius, que incloguin les clàusules esmentades, han de ser comunicats i/o aprovats pels òrgans de govern de la societat o del seu grup.

4. Operacions vinculades i operacions intragrup. L'informe de govern corporatiu ha d'incloure informació sobre les operacions vinculades i les operacions intragrup, amb indicació de l'òrgan competent i el procediment establert per aprovar-les i, si s'escau, si s'ha procedit a la delegació d'aquesta competència. La informació sobre operacions amb parts vinculades, i si s'escau, intragrup, s'ha de presentar desglossada en:

a) Operacions significatives per la quantia o rellevants per la matèria efectuades amb els accionistes significatius de la societat.

b) Operacions significatives per la quantia o rellevants per la matèria efectuades amb administradors i directius de la societat i del grup de societats del qual la societat formi part, identificant les parts vinculades i el seu vincle, juntament amb la naturalesa de l'operació.

c) Operacions significatives efectuades amb altres societats, persones o entitats pertanyents al mateix grup sempre que no s'eliminin en el procés d'elaboració d'estats financers consolidats i no formin part del tràfic habitual de la societat quant a l'objecte i les condicions.

d) Operacions efectuades amb altres parts vinculades.

La informació sobre operacions vinculades que s'ha d'incloure en l'informe anual de govern corporatiu s'entén sense perjudici de la que les societats han d'incloure necessàriament en les informacions trimestrals a què es refereix l'article 35 de la Llei 24/1988, del mercat de valors, de conformitat amb el que preveu el Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre.

Als efectes d'aquesta disposició, es tenen en compte les definicions d'operacions vinculades, operacions intragrup, accionistes significatius i operacions significatives que conté l'Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, sobre la informació de les operacions vinculades que han de subministrar les societats emissores de valors admesos a negociació en mercats secundaris oficials.

En tot cas, s'ha d'informar de qualsevol operació intragrup efectuada amb societats establertes en països o territoris que tinguin la consideració de paradís fiscal.

5. Sistemes de control del risc. S'han d'assenyalar els principals riscos que poden afectar la consecució dels objectius de negoci, els riscos que s'han materialitzat durant l'exercici, l'abast dels sistemes de gestió, els òrgans responsables de la seva elaboració i execució, el nivell de tolerància i la descripció dels plans de resposta i supervisió.

6. Una descripció de les principals característiques dels sistemes interns de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió de la informació financera. La informació s'ha de desglossar a partir dels components bàsics següents: entorn de control, avaluació de riscos, activitats de control, informació i comunicació i supervisió.

7. Grau de seguiment de les recomanacions del Codi unificat de bon govern de les societats cotitzades aprovat pel Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, o, si s'escau, explicació de la manca de seguiment de les recomanacions.

A aquests efectes, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot actualitzar les recomanacions del Codi unificat de bon govern que serveixen com a referència per a

l'adopció de normes de bon govern per part de les societats, i per a la justificació o l'explicació de les normes o les pràctiques que aprovi o faci la societat.

Les societats han d'indicar el grau de seguiment de cadascuna de les recomanacions del Codi unificat de bon govern, i assenyalar si les segueixen totalment o parcialment i, en cas de no-seguiment o seguiment parcial, n'han d'explicar els motius de manera que els accionistes, els inversors i el mercat en general disposin d'informació suficient per valorar la manera de procedir de la societat.

**Article 6. Informe anual de govern corporatiu de les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.**

L'informe anual de govern corporatiu ha de tenir el contingut mínim següent:

1. Estructura i funcionament dels òrgans de govern. Aquest epígraf ha de contenir, almenys, informació sobre:

a) Funcions de l'assemblea general, el consell d'administració i la comissió de control.

1r Assemblea general: s'han d'incloure les funcions que li corresponen i, si s'escau, la descripció del seu reglament i la relació dels acords adoptats durant l'exercici.

2n Consell d'administració: s'ha de distingir entre les funcions pròpies i les que li ha delegat l'assemblea general en el consell; les indelegables del consell d'administració; les competències delegades de manera permanent pel consell d'administració en els diferents òrgans executius, en particular, si n'hi ha, en la comissió executiva, indicant quines són les funcions estatutàries i delegades que porta a terme; els càrrecs exercits per cadascun dels consellers dins del consell d'administració i les funcions assignades estatutàriament; s'han d'assenyalar les funcions d'òrgans delegats o de suport, com el comitè d'auditoria, la comissió d'obra social, la comissió de retribucions i nomenaments i la comissió d'inversions; igualment s'han d'incloure altres òrgans interns creats, si s'escau, per la caixa, que puguin tenir facultats delegades amb caràcter permanent; així mateix, si s'escau, la descripció del reglament intern del consell.

3r Comissió de control: s'ha d'indicar, en particular, si ha assumit o no les pròpies del comitè d'auditoria.

b) Composició de l'assemblea general, el consell d'administració i la comissió de control, així com de les altres comissions i òrgans delegats o de suport, que incorpori la identitat dels membres, amb indicació del nombre de consellers o membres, el caràcter dels membres del consell, la representació dels grups que tenen i les dades d'assistència de les assemblees anteriors en el cas de l'assemblea general; a més s'ha d'incloure la referència a normes relatives al sistema d'elecció, nomenament, acceptació i revocació de càrrecs; igualment s'ha d'incloure la identitat del president i vicepresident/s executius, si s'escau, el director general i assimilats.

L'informe anual de govern corporatiu ha d'incloure informació relativa al nombre de dones que integren el consell d'administració, les seves comissions i la comissió de control, així com el caràcter d'aquestes conselleres; tot això amb indicació de l'evolució d'aquesta composició en els últims quatre anys.

Igualment, s'ha d'incloure informació sobre les mesures que, si s'escau, s'hagin adoptat per procurar incloure en el consell d'administració un nombre de dones que permeti assolir una presència equilibrada de dones i homes, així com les mesures que, si s'escau, la comissió de retribucions i nomenaments convingui perquè quan es proveeixin noves vacants:

1r Els procediments de selecció no amaguin uns trets implícits que obstaculitzin la selecció de conselleres.

2n La caixa busqui deliberadament entre els consellers generals dones que tinguin el perfil professional buscat.



Quan malgrat les mesures adoptades, si s'escau, el nombre de conselleres sigui escàs o nul, el consell ha d'explicar els motius que ho justifiquin.

c) En relació amb el funcionament de l'assemblea general, el consell d'administració i la comissió de control, s'han d'indicar la periodicitat de les reunions dels òrgans de govern; les regles relatives a la convocatòria de les reunions dels diferents òrgans de govern i la determinació dels supòsits en què els membres poden sol·licitar la convocatòria de les reunions per tractar assumptes que considerin oportuns; les normes relatives a la constitució dels òrgans, el quòrum d'assistència, el règim d'adopció d'acords, i la informació a facilitar als membres dels òrgans de govern i els sistemes previstos per a l'accés a cadascun d'aquests a aquesta informació; la informació relativa a quins òrgans tenen assignada la competència per decidir la presa de participacions empresarials i, si n'hi ha, quines exigències procedimentals o d'informació es preveuen per a aquest tipus d'acords; els sistemes interns establerts per al control del compliment dels acords adoptats pels òrgans de govern; la informació relativa al sistema, si s'escau, creat perquè la comissió de control conegui els acords adoptats pels diferents òrgans d'administració a fi de poder exercir la seva funció de fiscalització i proposta de suspensió d'acords.

S'ha d'indicar si el consell d'administració ha procedit l'any corresponent a fer una avaluació de la seva activitat, indicant en aquest cas en quina mesura l'autoavaluació ha donat lloc a canvis importants en l'organització interna i sobre els procediments aplicables a les activitats.

2. Quotes participatives. Com a mínim s'han d'indicar el nombre de quotes, el seu volum i el percentatge que suposa sobre el patrimoni de la caixa; així mateix s'han d'indicar els membres del consell d'administració i de la comissió de control que tinguin quotes participatives de les caixes d'estalvis.

3. Remuneracions percebudes. La informació sobre remuneracions s'ha de desglossar de la manera següent:

a) Les percebudes pels membres del consell d'administració, la comissió de control, la comissió de retribucions i nomenaments, la comissió d'inversions, la comissió d'obra social i la comissió executiva, si s'escau, computant, en tot cas, tant les dietes per assistència als òrgans esmentats com els sous que es percebin per l'exercici de les seves funcions, les remuneracions anàlogues a les anteriors i les obligacions concretes en matèria de pensions o de pagament de primes d'assegurances de vida.

b) També s'han d'incloure tota classe de remuneracions percebudes pels membres dels òrgans de govern i el personal directiu, derivades de la participació en representació de les caixes d'estalvis en societats cotitzades o en altres entitats en les quals la caixa tingui una presència o una representació significativa, d'acord amb el que preveu la Directiva 2002/87/CE, de 16 de desembre, de conformitat amb el que estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

c) Les percebudes per personal directiu de l'entitat, així com els membres del consell d'administració i la comissió de control, per la prestació de serveis a la caixa o a les entitats controlades per aquesta, i s'entén per tal quan l'entitat es trobi en alguna de les situacions que preveu l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

d) Informació detallada dels acords entre la caixa d'estalvis i els seus càrrecs d'administració i direcció o els empleats que disposin indemnitzacions quan aquests dimiteixen o siguin acomiadats de manera improcedent o si la relació laboral arriba a la fi.

4. Operacions de crèdit, aval o garantia. L'informe de govern corporatiu ha d'incloure informació de les operacions de crèdit, aval o garantia efectuades, ja sigui directament o a través d'entitats dotades, adscrites o participades, amb descripció de les seves condicions, incloses les financeres. La informació sobre les operacions esmentades s'ha de presentar desglossada en efectuades:

a) Amb els membres del consell d'administració i de la comissió de control de les caixes d'estalvis i familiars de primer grau i amb empreses o entitats en relació amb les

quals els anteriors es trobin en alguna de les situacions que preveu l'article 4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors; i

b) Amb els grups polítics que tinguin representació en les corporacions locals i en les assemblees parlamentàries autonòmiques que hagin participat en el procés electoral. En el cas de crèdits s'ha d'explicitar a més la seva situació.

5. Operacions creditícies amb institucions o organismes públics, inclosos ens territorials, que hagin designat consellers generals.

6. Operacions vinculades i operacions intragrup. L'informe de govern corporatiu ha d'incloure informacions sobre les operacions vinculades i les operacions intragrup que siguin significatives. Sense perjudici del que disposen els apartats tercer i quart, la informació s'ha de presentar desglossada en:

a) Operacions efectuades per l'entitat amb els membres del consell d'administració, la comissió de control, la comissió de retribucions i nomenaments, la comissió d'inversions, i el personal directiu;

b) Operacions efectuades amb administradors i directius de societats i entitats del grup del qual l'entitat formi part;

c) Operacions significatives efectuades amb altres societats, persones o entitats del grup.

d) Operacions efectuades amb altres parts vinculades.

Als efectes d'aquesta disposició, es tenen en compte les definicions d'operacions vinculades, operacions intragrup i operacions significatives que conté l'Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, sobre la informació de les operacions vinculades que han de subministrar les societats emissores de valors admesos a negociació en mercats secundaris oficials.

La informació sobre operacions vinculades que s'ha d'incloure en l'informe anual de govern corporatiu s'entén sense perjudici de la que s'hagi d'incloure necessàriament en les informacions semestrals a què es refereix l'article 35 de la Llei 24/1988, del mercat de valors, de conformitat amb el que estableixi l'ordre ministerial de desplegament.

Quant a la informació que s'ha d'incloure sobre operacions intragrup, tenen aquesta consideració les operacions que relacionin directament o indirectament una entitat amb altres del mateix grup, entès aquest de conformitat amb el que estableix l'article 4 de la Llei 24/1988, del mercat de valors, per al compliment d'una obligació, sigui o no contractual, i tingui o no per objecte un pagament.

7. Conflictes d'interès existents entre els membres dels òrgans de govern o, si n'hi ha, quotapartíps de les caixes d'estalvis i la funció social de la caixa.

8. Estructura del negoci del grup, concretant el paper que té cadascuna de les entitats en el conjunt dels serveis que el grup presta als clients. S'ha d'indicar, així mateix, la distribució geogràfica de la xarxa d'oficines, així com l'existència i la identitat dels membres dels òrgans rectors que assumeixin càrrecs d'administració o direcció en entitats que formin part del grup de la caixa.

9. Resum de l'informe anual elaborat per la comissió d'inversions de l'entitat a què es refereix l'article 20 ter de la Llei 31/1985, de 2 d'agost, de regulació de les normes bàsiques sobre òrgans rectors de les caixes d'estalvis.

10. Sistemes de control del risc. S'han d'assenyalar els principals riscos que poden afectar la consecució dels objectius de negoci, els riscos que s'han materialitzat durant l'exercici, l'abast dels sistemes de gestió, els òrgans responsables, el nivell de tolerància i la descripció dels plans de resposta i supervisió.

11. Una descripció de les característiques principals dels sistemes interns de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió de la informació financera. La informació s'ha de desglossar a partir dels components bàsics següents: entorn de control, avaluació de riscos, activitats de control, informació i comunicació, i supervisió.

Article 7. *Informe anual de govern corporatiu de les entitats que emetin valors que es negociïn en mercats oficials.*

1. D'acord amb el que disposa la disposició addicional tercera de la Llei 26/2003, de 17 de juliol, s'han de fer les adaptacions necessàries al contingut i l'estructura de l'informe anual de govern corporatiu de les entitats que emetin valors que es negociïn en mercats oficials de valors.

Les mesures concretes sobre el contingut i l'estructura de l'informe esmentat, d'acord amb el que estableix aquesta Ordre, han de tenir present la naturalesa jurídica de les diferents categories d'entitats a les quals s'aplica el que disposa la disposició addicional tercera esmentada.

2. En tot cas, l'informe anual de govern corporatiu ha de tenir el contingut mínim següent:

a) Estructura de propietat de l'entitat, amb informació sobre qualsevol restricció a la transmissibilitat de valors i qualsevol restricció al dret de vot.

b) Funcionament de la junta general o òrgan equivalent, amb informació relativa al desenvolupament de les reunions que faci.

c) Estructura de l'administració de l'entitat, amb informació relativa a les retribucions de l'òrgan d'administració o equivalent, així com al nombre de consellers que integren el consell d'administració i les seves comissions, o òrgans equivalents, en els termes que preveu l'article 5.3.f) d'aquesta Ordre.

d) Operacions vinculades de l'entitat amb els seus accionistes, partícips, cooperativistes, titulars de drets dominicals o qualsevol altre de naturalesa equivalent i els seus administradors i càrrecs directius, i operacions intragrup.

e) Sistemes de control de riscos.

f) Descripció de les característiques principals dels sistemes interns de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió de la informació financera. La informació s'ha de desglossar a partir dels components bàsics següents: entorn de control, avaluació de riscos, activitats de control, informació i comunicació, i supervisió.

Article 8. *Tipus de consellers.*

1. Els informes anuals de govern corporatiu que han de presentar les societats anònimes cotitzades s'han d'elaborar tenint en compte les definicions que conté aquest article.

2. Són consellers executius els que duguin a terme funcions d'alta direcció o siguin empleats de la societat o del seu grup.

No obstant això, els consellers que siguin alts directius o consellers d'entitats matrius de la societat tenen la consideració de dominicals.

Quan un conseller dugui a terme funcions d'alta direcció i, al mateix temps, sigui o representi un accionista significatiu o representat en el consell, es considera executiu o intern als efectes d'aquesta Ordre ministerial.

3. Es consideren consellers dominicals:

a) Els que tinguin una participació accionarial superior o igual a la que legalment es consideri significativa o que hagin estat designats per la seva condició d'accionistes, encara que la seva participació accionarial no assoleixi la quantia esmentada.

b) Els qui representin accionistes dels que assenyala la lletra precedent.

Als efectes d'aquesta definició, es presumeix que un conseller representa un accionista quan:

1r Hagi estat nomenat en exercici del dret de representació.

2n Sigui conseller, alt directiu, empleat o prestador no ocasional de serveis a l'accionista esmentat, o a societats pertanyents al seu mateix grup.

3r De la documentació societària es desprengui que l'accionista assumeix que el conseller ha estat designat per ell o el representa.

4t Sigui cònjuge, persona lligada per una relació d'afectivitat anàloga, o parent de fins a segon grau d'un accionista significatiu.

4. Es consideren consellers independents els que, designats en consideració a les condicions personals i professionals, puguin dur a terme les seves funcions sense que es vegin condicionats per relacions amb la societat, els accionistes significatius o els directius.

No es poden classificar en cap cas com a consellers independents els qui:

a) Hagin estat empleats o consellers executius de societats del grup, llevat que hagin transcorregut 3 o 5 anys, respectivament, des del cessament en aquesta relació.

b) Percebin de la societat, o del seu mateix grup, qualsevol quantitat o benefici per un concepte diferent de la remuneració de conseller, llevat que no sigui significativa per al conseller.

No es tenen en compte, als efectes del que disposa aquest apartat, els dividendes ni els complements de pensions que rebi el conseller per raó de la seva relació professional o laboral anterior, sempre que aquests complements tinguin caràcter incondicional i, en conseqüència, la societat que els satisfaci no en pugui suspendre, modificar o revocar la meritació, de manera discrecional, sense que hi hagi incompliment d'obligacions.

c) Siguin, o hagin estat durant els últims 3 anys, socis de l'auditor extern o el responsable de l'informe d'auditoria, ja es tracti de l'auditoria durant aquest període de la societat cotitzada ja de qualsevol altra societat del seu grup.

d) Siguin consellers executius o alts directius d'una altra societat diferent en la qual algun conseller executiu o alt directiu de la societat sigui conseller extern.

e) Mantinguin, o hagin mantingut durant l'últim any, una relació de negocis important amb la societat o amb qualsevol societat del seu grup, ja sigui en nom propi o com a accionista significatiu, conseller o alt directiu d'una entitat que mantingui o hagi mantingut aquesta relació.

Es consideren relacions de negocis les de proveïdor de béns o serveis, inclosos els financers, la d'assessor o consultor.

f) Siguin accionistes significatius, consellers executius o alts directius d'una entitat que rebi, o hagi rebut durant els últims 3 anys, donacions de la societat o del seu grup.

No es consideren inclosos en aquesta lletra els qui siguin mers patrons d'una fundació que rebi donacions.

g) Siguin cònjuges, persones lligades per una relació d'afectivitat anàloga, o parents de fins a segon grau d'un conseller executiu o un alt directiu de la societat.

h) No els hagi proposat, ja sigui per al nomenament ja per a la renovació, si s'escau, la comissió de nomenaments.

i) Siguin consellers durant un període continuat superior a 12 anys, sense perjudici del que estableix la lletra a) d'aquest apartat.

j) Estiguin, respecte a algun accionista significatiu o representat en el consell, en algun dels supòsits que assenyalen les lletres a), e), f) o g) d'aquesta Ordre. En el cas de la relació de parentiu que assenjala la lletra g), la limitació s'aplica no només respecte a l'accionista, sinó també respecte als seus consellers dominicals en la societat participada.

Els consellers dominicals que perdin aquesta condició com a conseqüència de la venda de la seva participació per l'accionista que representaven només poden ser reelegits com a consellers independents quan l'accionista que representin fins aquell moment hagi venut la totalitat de les seves accions en la societat.

Un conseller que tingui una participació accionarial en la societat pot tenir la condició d'independent, sempre que satisfaci totes les condicions que estableix aquesta Ordre i, a més, la seva participació no sigui significativa.

5. En cas que hi hagi algun conseller extern que no es pugui considerar dominical ni independent, la societat ha d'explicar aquesta circumstància i els seus vincles, ja sigui amb la societat o els directius, ja amb els accionistes.

6. El consell, amb l'informe previ de la comissió de nomenaments, és el responsable de determinar, amb caràcter anual quan elabori l'informe de govern corporatiu i sobre la base de la informació facilitada pel conseller avaluat o disponible públicament, si aquest conseller compleix de manera continuada les condicions d'independència que estableix aquesta Ordre.

#### Article 9. *Publicitat.*

1. Els informes de govern corporatiu són objecte de publicació com a fet rellevant i s'han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que els ha de publicar a la seva pàgina web. L'informe anual de govern corporatiu s'ha de posar a disposició dels accionistes en el cas de les societats, i a disposició dels membres de l'assemblea general reunits per censurar la gestió del consell d'administració en el cas de les caixes d'estalvis, i ha de ser accessible, per via telemàtica, a través de la pàgina web de la societat o l'entitat corresponent.

2. El termini per publicar com a fet rellevant l'informe anual de govern corporatiu és com a màxim de 4 mesos des de la finalització de l'exercici econòmic de l'emissor i no pot excedir la data en què es publiqui oficialment la convocatòria de la junta general ordinària o de l'òrgan que sigui competent per aprovar l'informe financer anual de l'entitat corresponent al mateix exercici que l'informe esmentat.

En el cas d'entitats no obligades a publicar la convocatòria esmentada, la difusió ha de ser com a màxim de 4 mesos i no pot tenir lloc més tard de la data de la convocatòria de l'òrgan competent per aprovar els comptes anuals de l'entitat corresponent al mateix exercici que l'informe de bon govern.

3. Les caixes d'estalvis que hagin emès valors admesos a negociació en un mercat regulat de qualsevol Estat membre de la Unió Europea i estiguin obligades a formular comptes anuals consolidats, tenen un termini de 4 mesos des de la finalització de l'exercici econòmic de l'emissor per publicar com a fet rellevant l'informe anual de govern corporatiu, i aquest termini no pot excedir la data en què es publiqui oficialment la convocatòria de l'assemblea general per aprovar l'informe financer anual corresponent al mateix exercici que l'informe esmentat.

Si la caixa no ha emès valors admesos a negociació en un mercat regulat de qualsevol Estat membre de la Unió Europea o no està obligada a formular comptes anuals consolidats, el termini per publicar l'informe anual de govern corporatiu no pot excedir la data en què es publiqui oficialment la convocatòria de l'assemblea general per aprovar els comptes anuals corresponents al mateix exercici que l'informe esmentat.

4. Les entitats domiciliades a Espanya els drets de vot de les quals corresponguin en la seva totalitat, de manera directa o indirecta, a una altra entitat els valors de la qual cotitzin en els mercats de valors secundaris oficials espanyols, poden remetre l'informe anual de govern corporatiu elaborat per l'entitat que exerceix el control sobre aquestes.

En aquest cas, l'entitat controlada ha de remetre anualment a la Comissió Nacional del Mercat de Valors un escrit en què assenyali que està en la situació que esmenta el paràgraf anterior, identifiqui l'entitat dominant i justifiqui, d'aquesta manera, la no-elaboració de l'informe anual de govern corporatiu.

En cas que l'entitat dominant hagi elaborat un informe anual de govern corporatiu equivalent al que hauria d'elaborar i difondre l'entitat espanyola d'acord amb el que preveu aquesta Ordre l'entitat espanyola ha de remetre anualment a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una còpia de l'informe elaborat per l'entitat dominant en castellà.

5. Les entitats estrangeres els valors de les quals cotitzin en els mercats secundaris oficials espanyols, a més de fer-ho en altres mercats secundaris estrangers, tenen l'obligació de posar l'informe de govern corporatiu a disposició dels accionistes, almenys, en castellà o en una llengua habitual en l'àmbit de les finances internacionals, així com de remetre anualment una còpia d'aquest informe a la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquestes entitats només estan obligades a elaborar i difondre un informe anual de govern corporatiu d'acord amb aquesta Ordre quan no hagin elaborat cap informe

equivalent de conformitat amb les normes o regles dels països d'origen o dels països en els quals radiquin els mercats en què cotitzin.

Les entitats estrangeres que hagin emès valors que cotitzin en mercats secundaris oficials espanyols i que estiguin controlades en la seva totalitat, de manera directa o indirecta, per una altra entitat, poden remetre l'informe anual de govern corporatiu de l'entitat dominant, quan aquest informe sigui equivalent al que correspondria elaborar i difondre a les filials estrangeres.

En aquest cas, l'entitat estrangera controlada ha de remetre anualment a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una còpia de l'informe elaborat per l'entitat dominant en castellà juntament amb un escrit en què assenyali que està en la situació que esmenta el paràgraf anterior, identifiqui l'entitat dominant i justifiqui, d'aquesta manera, la no-elaboració per part seva de l'informe anual de govern corporatiu.

6. Quan la societat cotitzada sigui una societat anònima europea domiciliada a Espanya que hagi optat pel sistema dual, juntament amb l'informe anual de govern corporatiu elaborat per la direcció s'ha d'acompanyar un informe elaborat pel consell de control sobre l'exercici de les seves funcions.

### CAPÍTOL III

#### **Informe anual sobre remuneracions dels consellers**

Article 10. *Informe anual sobre remuneracions dels consellers de societats cotitzades.*

Les societats anònimes cotitzades han d'elaborar un informe anual sobre remuneracions dels consellers que ha de donar una informació completa, clara i comprensible de la política de remuneracions de la societat i ha de tenir el contingut mínim següent:

1. Informació de la política de remuneracions per a l'exercici en curs. Aquest epígraf ha de contenir, almenys, la informació següent:

a) Import dels components fixos i les dietes, així com dels conceptes retributius de caràcter variable, amb els criteris d'avaluació de l'acompliment elegits per al seu disseny i els mètodes previstos per determinar el compliment dels criteris. Classes de consellers als quals s'apliqui la retribució de caràcter variable, així com una explicació de la importància relativa dels conceptes retributius variables respecte als fixos.

Aquest apartat ha d'incloure, si s'escau:

1r Les dietes d'assistència o altres retribucions fixes com a conseller. Una estimació de la retribució fixa anual a la qual donin origen les dietes.

2n La remuneració addicional com a president o membre d'alguna comissió del consell.

3r Qualsevol remuneració en concepte de participació en beneficis o primes, i la raó per la qual es van atorgar.

4t Opcions sobre accions o qualsevol altre instrument referenciat al valor de l'acció.

5è Paràmetres fonamentals i fonament de qualsevol sistema de primes anuals (*bonus*) o d'altres beneficis no satisfets en efectiu.

6è Una estimació de l'import absolut de les retribucions variables a les quals ha de donar origen el pla retributiu proposat en funció del grau de compliment de les hipòtesis o els objectius que prengui com a referència.

7è Les aportacions a favor del conseller a plans de pensions d'aportació definida o l'augment de drets consolidats del conseller quan es tracti d'aportacions a plans de prestació definida. En qualsevol d'aquests casos, s'ha d'informar sobre els drets acumulats pel conseller.

8è Qualsevol indemnitzacions pactades o pagades en cas de finalització de les seves funcions.

9è Les retribucions per l'acompliment de funcions d'alta direcció dels consellers executius.

10è Qualsevol remuneració suplementària meritada als consellers com a contraprestació pels serveis prestats diferents dels inherents al seu càrrec.

11è Qualsevol retribució en forma d'avançaments, crèdits i garanties concedits, amb indicació del tipus d'interès, les característiques essencials i els imports tornats eventualment, així com les obligacions assumides per compte d'ells a títol de garantia.

12è Les remuneracions en espècie.

13è Les remuneracions percebudes pel conseller en virtut dels pagaments que faci la societat cotitzada a una tercera entitat en la qual presta serveis el conseller, quan aquests pagaments tinguin com a finalitat remunerar els serveis d'aquest en la societat.

14è Qualsevol altre concepte retributiu diferent dels anteriors, qualsevol que sigui la seva naturalesa o l'entitat del grup que el satisfaci, especialment quan tingui la consideració d'operació vinculada o la seva omissió distorsioni la imatge fidel de les remuneracions totals meritades pel conseller.

b) Principals característiques dels sistemes de previsió amb una estimació del seu import o el cost anual equivalent.

c) Condicions que han de respectar els contractes dels qui exerceixen funcions d'alta direcció com a consellers executius.

d) Canvis més significatius de la política retributiva sobre l'aplicada durant l'exercici anterior.

e) Informació sobre els treballs preparatoris i el procés de presa de decisions que s'hagi seguit per determinar la política de remuneració i el paper dut a terme, si s'escau, per la comissió de retribucions i altres òrgans de control en la configuració de la política de remuneracions. Aquesta informació ha d'incloure, si s'escau, el mandat i la composició de la comissió de retribucions i la identitat dels assessors externs els serveis dels quals s'hagin utilitzat per definir la política retributiva. Igualment s'ha d'expressar el caràcter dels consellers que, si s'escau, hagin intervingut en la definició de la política retributiva.

f) Informació sobre accions adoptades per la societat en relació amb el sistema de remuneració per reduir l'exposició a riscos excessius i ajustar-lo als objectius, els valors i els interessos a llarg termini de la societat, que ha d'incloure, si s'escau, una referència a: mesures previstes per garantir que en la política de remuneració dels consellers s'atenen els resultats a llarg termini de la societat, mesures que estableixin un equilibri adequat entre els components fixos i variables de la remuneració, mesures adoptades en relació amb les categories de personal les activitats professionals del qual tinguin una repercussió material en el perfil de riscos de l'entitat, fórmules o clàusules de recobriment per poder reclamar la devolució dels components variables de la remuneració basats en els resultats quan aquests components s'hagin pagat atenent unes dades la inexactitud de les quals hagi quedat demostrada després de manera manifesta i mesures previstes per evitar conflictes d'interessos, si s'escau.

g) Informació suficient sobre els terminis fixats per a la disponibilitat de les accions després de l'adquisició de la seva plena propietat.

2. Política de remuneracions prevista per a anys futurs. S'ha de fer una previsió general de la política de remuneracions per a anys futurs que descriu aquesta política respecte a: components fixos i dietes i retribucions de caràcter variable, relació entre la remuneració i els resultats, sistemes de previsió, condicions dels contractes de consellers executius i alts directius, i previsió de canvis més significatius de la política retributiva respecte a anys precedents. S'ha d'aportar informació sobre el procés de presa de decisions per a la configuració de la política de remuneracions prevista per als anys futurs i sobre el paper dut a terme, si s'escau, per la comissió de retribucions; així com informació sobre incentius creats per la societat en el sistema de remuneració per reduir l'exposició a riscos excessius i ajustar-lo als objectius, els valors i els interessos a llarg termini de la societat.

3. Resum global de la política de retribucions de l'exercici anterior.

4. Detall de les retribucions meritàdes durant l'exercici anterior. Aquest epígraf ha de contenir, almenys, la informació següent:

- a) El desglossament individualitzat de la remuneració de cada conseller, d'acord amb el que preveu l'apartat 1.a) d'aquest article.
- b) El desglossament individualitzat dels lliuraments eventuais a consellers d'accions, opcions sobre accions o qualsevol altre instrument referenciat al valor de l'acció.
- c) Informació sobre la relació, en l'exercici passat esmentat, entre la retribució obtinguda pels consellers i els resultats o altres mesures de rendiment de la societat, en què s'expliqui, si s'escau, com les variacions en el rendiment de la societat han pogut influir en la variació de les remuneracions dels consellers.
- d) Informació sobre el resultat de la votació consultiva de la junta general, amb indicació del nombre de vots negatius que si s'escau s'emetin a l'informe anual sobre remuneracions dels consellers.

*Article 11. Informe anual sobre remuneracions dels membres del consell d'administració i de la comissió de control de les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.*

Les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors han d'elaborar un informe anual sobre remuneracions dels membres del consell d'administració i de la comissió de control que ha de donar una informació completa, clara i comprensible sobre la política de remuneracions de l'entitat, amb el contingut i l'estructura que preveu l'article 10 d'aquesta Ordre, sense perjudici de les adaptacions indispensables que s'hagin de fer en consideració a la naturalesa d'aquestes entitats.

*Article 12. Publicitat.*

1. Els informes sobre remuneracions que preveuen els apartats anteriors són objecte de publicació com a fet rellevant i s'han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que els ha de publicar a la seva pàgina web.
2. L'informe sobre remuneracions s'ha de difondre i sotmetre a votació, amb caràcter consultiu i com a punt de l'ordre del dia, a la junta general ordinària d'accionistes o l'assemblea general en el cas de les caixes d'estalvis, i ha de ser accessible, per via telemàtica, a través de la pàgina web de la societat o l'entitat corresponent.
3. El que disposen els apartats 2, 3, 4 i 5 de l'article 9 d'aquesta Ordre, relatius als terminis de presentació de l'informe de govern corporatiu i a les entitats obligades a presentar-lo, és aplicable a l'informe anual sobre remuneracions.

## CAPÍTOL IV

### Instruments d'informació

*Article 13. Instruments d'informació i publicitat de fets rellevants.*

1. Les societats anònimes cotitzades han de disposar d'una pàgina web que ha de tenir, almenys, el contingut següent:
  - a) Els estatuts socials.
  - b) Els últims comptes anuals aprovats, individuals i consolidats.
  - c) El reglament de la junta general.
  - d) El reglament del consell d'administració i si s'escau els reglaments de les comissions del consell d'administració.
  - e) La memòria anual i el reglament intern de conducta.
  - f) Els informes de govern corporatiu.
  - g) Els informes anuals sobre remuneracions dels consellers.



h) Els documents relatius a les juntes generals ordinàries i extraordinàries, amb informació sobre l'ordre del dia, les propostes que fa el consell d'administració, així com qualsevol informació rellevant que puguin necessitar els accionistes per emetre el seu vot, dins del període que assenyali la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

i) Informació sobre el desenvolupament de les juntes generals celebrades, i en particular, sobre la composició de la junta general en el moment de la seva constitució, els acords adoptats amb expressió del nombre de vots emesos i el sentit d'aquests vots en cadascuna de les propostes incloses en l'ordre del dia, dins del període que assenyali la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

j) Els informes financers anuals corresponents als últims cinc exercicis.

k) L'informe financer semestral relatiu als sis primers mesos d'exercici.

l) El segon informe financer semestral referit als dotze mesos d'exercici.

m) La declaració intermèdia de gestió.

n) Els canals de comunicació existents entre la societat i els accionistes, i, en particular, les explicacions pertinents per a l'exercici del dret d'informació de l'accionista, amb indicació de les adreces de correu postal i electrònic a les quals es poden dirigir els accionistes.

ñ) Els mitjans i els procediments per conferir la representació a la junta general, de conformitat amb les especificacions que estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

o) Els mitjans i els procediments per a l'exercici del vot a distància, d'acord amb les normes que despleguin aquest sistema, inclosos, si s'escau, els formularis per acreditar l'assistència i l'exercici del vot per mitjans telemàtics a les juntes generals.

p) El fòrum electrònic d'accionistes en els termes que reguli la normativa corresponent.

q) Altres fets rellevants, d'acord amb el que disposa aquesta Ordre ministerial.

2. Les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors han de disposar d'una pàgina web que ha de tenir, almenys, el contingut següent:

a) Els estatuts de la caixa d'estalvis.

b) Els últims comptes anuals aprovats, individuals i consolidats.

c) Els reglaments dels òrgans de govern que, si s'escau, hi hagi.

d) Els reglaments de les comissions del consell que, si s'escau, hi hagi.

e) Els reglaments de la comissió de retribucions i nomenaments, i de la comissió d'inversions.

f) La memòria anual i el reglament intern de conducta.

g) L'informe de govern corporatiu.

h) L'informe anual sobre remuneracions dels membres del consell d'administració i de la comissió de control.

i) Els documents relatius a les assemblees generals ordinàries i extraordinàries, amb informació sobre l'ordre del dia, les propostes que fa el consell d'administració, així com qualsevol informació rellevant que puguin necessitar els membres per emetre el seu vot, dins del període que assenyali la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

j) Informació sobre el desenvolupament de les assemblees generals celebrades, i en particular, sobre la composició de l'assemblea general en el moment de la seva constitució, sobre els acords adoptats amb expressió del nombre de vots emesos i el sentit d'aquests vots en cadascuna de les propostes incloses en l'ordre del dia, dins del període que assenyali la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

k) Els informes financers anuals corresponents als últims cinc exercicis.

l) L'informe financer semestral relatiu als sis primers mesos d'exercici.

m) Els canals de comunicació existents entre l'entitat i els impositors i inversors i, en particular, les explicacions pertinents per a l'exercici del dret d'informació, amb indicació de les adreces de correu postal i electrònic a les quals es poden dirigir.

n) Els mitjans i els procediments per a l'exercici del vot a distància quan així s'hagi previst per al funcionament de l'assemblea general, inclosos, si s'escau, els formularis per acreditar l'assistència i l'exercici del vot per mitjans telemàtics a l'assemblea general.

3. És responsabilitat dels administradors en el cas de les societats cotitzades, i del director general en el cas de les caixes d'estalvis, mantenir la informació actualitzada de la pàgina web de la societat i coordinar-ne el contingut amb el que resulti dels documents dipositats i inscrits en els registres públics corresponents.

4. Es faculta la Comissió Nacional del Mercat de Valors per determinar les especificacions tècniques i jurídiques i la informació que les societats anònimes cotitzades i les caixes d'estalvis que emetin valors a negociació han d'incloure en la pàgina web, d'acord amb el que estableix el present article d'aquesta Ordre.

5. La vigència dels estatuts, els reglaments, els pactes parasocials, l'assignació de responsabilitats dels consellers dins de les comissions i els càrrecs respectius i altres fets inscriptibles en el Registre Mercantil, així com qualsevol document dipositat i inscrit en els registres públics corresponents, es poden acreditar mitjançant connexió telemàtica amb la corresponent base de dades pública a la xarxa.

*Disposició addicional única. Informes de govern corporatiu i de remuneracions de les caixes d'estalvis que no emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors i caixes d'estalvis que duguin a terme el seu objecte com a entitat de crèdit a través d'una entitat bancària.*

1. Les caixes d'estalvis, siguin d'exercici directe o indirecte, que no emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors han de fer públic amb caràcter anual un informe de govern corporatiu i de remuneracions. L'informe anual de govern corporatiu i el de remuneracions són objecte de comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i s'ha d'acompanyar una còpia del document en què constin. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de remetre una còpia dels informes comunicats al Banc d'Espanya i als òrgans competents de les comunitats autònomes.

Les caixes d'estalvis que no emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors han d'ajustar el contingut i l'estructura dels informes de govern corporatiu i de remuneracions, amb els ajustos que corresponguin com a entitats no emissores, al que disposa aquesta Ordre i als models i els impresos que, si s'escau, estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

2. De conformitat amb el que preveu l'article 5 del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, en el cas de caixes d'estalvis que duguin a terme l'objecte propi com a entitat de crèdit a través d'una entitat bancària a la qual aportin tot el seu negoci financer, el que estableix aquesta disposició és aplicable a les entitats a través de les quals les caixes d'estalvis esmentades exerceixin l'activitat com a entitat de crèdit.

En el cas que les entitats a les quals es refereix el paràgraf anterior no tinguin el caràcter de societats anònimes cotitzades han d'ajustar el contingut i l'estructura dels informes de govern corporatiu i de remuneracions, amb els ajustos que corresponguin com a entitats no emissores, al que disposa aquesta Ordre i als models i els impresos que, si s'escau, estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a les societats anònimes cotitzades.

L'informe anual de govern corporatiu i el de remuneracions són objecte de comunicació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i s'ha d'acompanyar una còpia del document en què constin. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de remetre una còpia dels informes comunicats al Banc d'Espanya.

3. Els informes que preveu aquesta disposició addicional es regeixen, pel que fa a les regles de publicitat, competència per a l'aprovació i responsabilitat de la formulació, pel que preveu aquesta Ordre amb caràcter general.

Disposició transitòria primera. *Manteniment en vigor de les circulars de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.*

Mentre la Comissió Nacional del Mercat de Valors no dicti les circulars que preveu la disposició final primera d'aquesta Ordre, es mantenen en vigor la Circular 1/2004, de 17 de març, sobre l'informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades i altres entitats emissores de valors admesos a negociació en mercats secundaris oficials de valors, i altres instruments d'informació de les societats anònimes cotitzades; la Circular 4/2007, de 27 de desembre, que modifica el model d'informe anual de govern corporatiu de les societats anònimes cotitzades; i la Circular 2/2005, de 21 d'abril, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre l'informe anual de govern corporatiu i altra informació de les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

Disposició transitòria segona. *Consellers independents.*

Els consellers independents que el 30 de juny de 2013 hagin ocupat el seu lloc durant un termini superior a 12 anys no perden la condició de conseller independent fins que finalitzi el mandat en curs, sempre que no incorrin en alguna de les altres causes que preveu l'apartat 4 de l'article 8 que els impedeixi mantenir la qualificació esmentada.

Sense perjudici del que disposa el paràgraf anterior, l'informe anual de govern corporatiu relatiu a l'exercici 2013 pot seguir qualificant d'independents els consellers que durant aquest exercici hagin ocupat el seu càrrec durant un període superior a 12 anys, sempre que no incorrin en alguna de les altres causes que preveu l'apartat 4 de l'article 8 que els impedeixi mantenir la qualificació esmentada.

Disposició transitòria tercera. *Obligacions en matèria de govern corporatiu per a l'exercici començat l'1 de gener de 2012.*

Les obligacions d'informe que preveuen els articles 5, 6, 7, 10, 11 i 12 no són aplicables a l'exercici començat l'1 de gener de 2012, que es regeix per la normativa aplicable amb anterioritat a l'aprovació d'aquesta Ordre.

Disposició derogatòria única. *Derogació normativa.*

Queda derogada l'Ordre ECO/3722/2003, de 26 de desembre, sobre l'informe anual de govern corporatiu i altres instruments d'informació de les societats anònimes cotitzades i altres entitats. Així mateix, queda derogada l'Ordre ECO/354/2004, de 17 de febrer, sobre l'informe anual de govern corporatiu i altra informació de les caixes d'estalvis que emetin valors admesos a negociació en mercats oficials de valors.

Disposició final primera. *Modificació de l'Ordre EHA/1421/2009, d'1 de juny, per la qual es desplega l'article 82 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en matèria d'informació rellevant.*

S'introdueix un article 2 bis en l'Ordre EHA/1421/2009, d'1 de juny, per la qual es desplega l'article 82 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en matèria d'informació rellevant, amb el text següent:

«Article 2 bis. *Difusió dels fets rellevants pels emissors de valors.*

1. Els emissors de valors han de difondre a través de les seves pàgines web els fets rellevants prèviament comunicats a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, així com mantenir la publicitat dels fets rellevants a través d'aquest mitjà durant el termini que la Comissió Nacional del Mercat de Valors determini. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot establir, sobre això, terminis de difusió diferents en funció del contingut del fet rellevant comunicat.

Els fets rellevants publicats a través de les pàgines web s'han de correspondre exactament amb els fets rellevants remesos a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Els emissors de valors han de garantir que la difusió d'aquesta informació s'efectua de manera comprensible, gratuïta, directa i d'accés fàcil per a l'inversor».

Disposició final segona. *Habilitació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.*

La Comissió Nacional del Mercat de Valors queda habilitada per detallar, en el termini màxim de tres mesos des de l'entrada en vigor d'aquesta Ordre, i d'acord amb el que s'hi expressa, el contingut i l'estructura dels informes de govern corporatiu i de remuneracions que regula aquesta Ordre, i a aquests efectes pot establir models o impresos d'acord amb els quals les diferents entitats han de fer públics els informes esmentats.

Disposició final tercera. *Entrada en vigor.*

Aquesta Ordre entra en vigor l'endemà de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 20 de març de 2013.—El ministre d'Economia i Competitivitat, Luis de Guindos Jurado.