



RECOLETOS

Conferencias
y Formación



Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00

AVISO SOBRE CONFIDENCIALIDAD

Toda la información contenida en este programa es confidencial y provisional hasta su cierre definitivo

Responsabilidad Civil de Administradores, Consejeros y Directivos

1 de julio y 2 de julio de 2004, Madrid

Cómo afrontar los riesgos de la gestión en un mercado turbulento

Jueves 1 de Julio

8.45 h. *Recepción de los asistentes y entrega de la documentación*

9.00 h. *Saludo y bienvenida a cargo del Presidente y moderador de la Jornada:*

Javier López García de la Serrana

Secretario General

ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE ABOGADOS ESPECIALIZADOS EN RESPONSABILIDAD CIVIL

9.15 h. APERTURA DE HONOR : EL INCREMENTO DEL ACTIVISMO ACCIONARIAL Y LAS ACCIONES LEGALES CONTRA LAS EMPRESAS Y SUS ADMINISTRADORES

- El efecto Enron
- ¿Por qué en Europa tienen lugar menos demandas contra empresas y sus administradores que en EE UU?
- ¿Está aumentando el activismo de los accionistas en España? ¿qué futuro nos espera en este campo?

D. Juan Fernández Armesto

Ex presidente de la CNMV - Profesor Ordinario Derecho Mercantil

UNIVERSIDAD PONTIFICIA DE COMILLAS - ICADE

9.45 h. *Coloquio y preguntas*

LAS RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTIVOS, ADMINISTRADORES Y CONSEJEROS FRENTE A LA COMPAÑÍA Y FRENTE A TERCEROS

10.00 h. **La figura del Consejero. Las funciones de los miembros del Consejo de Administración**



Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00

- Regulación normativa
- Tipología de Consejeros
- Profesionalización de los Consejeros
- Comisiones del Consejo de Administración

D. Jesús Ruiz-Beato Bravo
Secretario General y Consejero
GRUPO DRAGADOS

10.30 h. Coloquio y preguntas

10.45 h. Café

11.15 h. ¿Qué situaciones afectan a la responsabilidad de un administrador de una compañía? Doctrina general y presupuesto procesales en base a la Ley de Sociedades Anónimas

Como resultado de la reforma de la Ley de Sociedades Anónimas en 1989, se ha abierto una enorme brecha en el ámbito de la responsabilidad de los administradores en España. Así, éstos han de responder con su patrimonio personal de las consecuencias derivadas de su cargo. Además, los administradores, consejeros y directivos no sólo son responsables del daño causado por sus "actos contra la Ley, los estatutos o por los realizados sin la diligencia debida" (Art.133.LSA), sino que además pueden ser legalmente responsables por los actos cometidos por otro miembro del órgano de gobierno si no han tomado las medidas previstas por la Ley para exonerar su responsabilidad.

- Ámbitos de responsabilidad

- Responsabilidad interna y externa
- Responsabilidad civil general
 - La responsabilidad subjetiva por los deberes sociales
 - La responsabilidad objetiva del artículo 262.5
- La responsabilidad laboral
- La responsabilidad tributaria
- La responsabilidad penal
 - Los delitos ecológicos
 - Los delitos societarios y económicos
 - La responsabilidad civil subsidiaria

- Acciones de responsabilidad

- La acción social y la acción individual.
- La responsabilidad tributaria, laboral y penal

- Responsabilidad de los administradores versus responsabilidad de los directivos

- Ámbito de la responsabilidad de los administradores y directivos
- Responsabilidad de los administradores por acciones y decisiones de los directivos
- Acumulación del cargo de administrador y de las funciones directivas en una persona



Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00

D. Eduardo Geli
Abogado - Socio Director del Departamento de Mercantil - Barcelona
URÍA & MENÉNDEZ

12.00 h. Coloquio y preguntas

12.15 h. El descargo de la responsabilidad de los administradores y directivos. ¿Qué mecanismos alternativos de Derecho preventivo se han desarrollado?

- Los mecanismos sustitutos y complementarios a la póliza de D&O.
- Los acuerdos indemnizatorios. *Indemnity letters* y pactos de *corporate indemnification*.
- Los Reglamentos internos vs. los códigos de conducta empresarial.
- Otros mecanismos de traslación *ad intra* y *ad extra* de la responsabilidad.
- Posibilidad de repercusión o repetición a terceros.
- Distribución de competencias y estructura piramidal.
- Limitaciones operativas de los mecanismos sustitutos y complementarios al D&O.
- Su validez ante la problemática de los “grandes riesgos”.

D. Pere Pons
Abogado
MULLERAT

12.45 Coloquio y preguntas

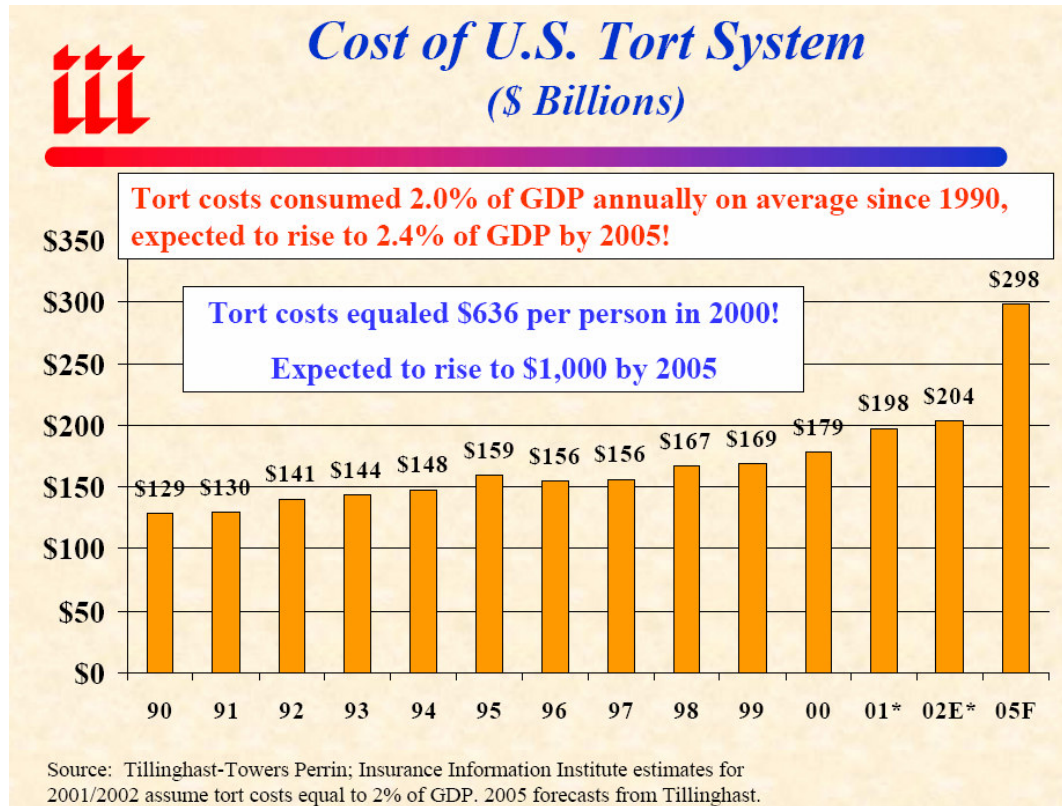
13.00 h. ¿Qué novedades legislativas afectan a la responsabilidad civil de administradores, consejeros y directivos de empresas?

- ¿Cómo afecta la nueva Ley Financiera a la responsabilidad de administradores y directivos?
- La Ley de Transparencia y la RC de administradores y directivos
- La modificación de la Ley de Sociedades Anónimas y sus implicaciones en materia de RC para administradores y directivos
- Los delitos societarios introducidos en el código penal en la reforma del 95
- Teoría jurisprudencial del levantamiento del velo

- EJEMPLO PRÁCTICO: Situación en el Reino Unido. El informe Higgs: su impacto en el Gobierno corporativo de las empresas británicas y las repercusiones en la responsabilidad de los directivos y administradores de compañías.

D. Ignacio Figuerol
Abogado
DAVIES ARNOLD COOPER

Evolución del coste de los procesos legales en EE UU, en miles de millones de dólares



13.30 Coloquio y preguntas

13.45 h. La delimitación judicial del riesgo. ¿Cómo ha evolucionado la jurisprudencia del Tribunal Supremo en materia de responsabilidad civil de administradores y directivos de empresas?

D. Pedro González Poveda
 Magistrado Emérito de la Sala de lo Civil
 TRIBUNAL SUPREMO

14.15 h. Coloquio y preguntas

14.30 h. Almuerzo

16.00 h. La empresa cotizada y las situaciones de mayor riesgo ante posibles demandas por responsabilidad civil

- Deber de diligencia y deber de lealtad: diferenciación



Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00

- Riesgos permanentes
 - Actuación en competencia de administradores y directivos
- Riesgos específicos
 - Conflicto de intereses y operaciones vinculadas
 - Cambios de control en las sociedades
 - Procesos de salidas a Bolsa
 - Procesos de fusiones y adquisiciones
 - Quiebra de la sociedad
- La posibilidad de acciones legales contra administradores y directivos por parte de accionistas o de terceros en el extranjero

D. Fernando Igartua Arregui

Socio – Director del Departamento de Servicios Financieros

GÓMEZ-ACEBO & POMBO, ABOGADOS

Presidente del INSTITUTO DE CONSEJEROS - ADMINISTRADORES

16.30 h. Coloquio y preguntas

RIESGOS CRECIENTES A LOS QUE SE ENFRENTAN LOS DIRECTIVOS Y ADMINISTRADORES

16.45 h. La responsabilidad civil y penal de los Administradores y directivos por daño medioambiental

- El anteproyecto de Ley de Responsabilidad Civil derivada de actividades con incidencia medioambiental impulsado por el Ministerio de Medio Ambiente
- ¿En que casos es responsable el empresario, directivo o administrador por los daños medioambientales causados por la actividad de su compañía? La responsabilidad penal por delito ecológico
- Los problemas de la identificación de los autores y las causas
- ¿Cubren las actuales pólizas D&O este tipo de riesgos?

D. Juan Antonio Loste

Abogado Socio

SCHILLER ABOGADOS

17.15 h. Coloquio y preguntas

Según un estudio de la aseguradora estadounidense CNA, muchos de los cargos directivos de las empresas estadounidenses consideran que nunca van a sufrir en sus propias carne una demanda por acoso laboral o sexual de un empleado. No obstante, cada vez tienen lugar más casos y la posibilidad de ser declarado culpable u obligado a pagar una indemnización es muy alta. Estos son los datos más destacados por CNA:

- El 80% de los demandados considera que su imputación es infundada o injusta
- Cada día tienen lugar una media de 550 juicios por acoso laboral o sexual
- El 41% de los veredictos tienen como protagonistas a empresas de entre 15 y 100 empleados
- Los costes de la defensa suponen una media de 300.000 dólares y los procesos duran cerca de dos años
- El 67% de los veredictos es a favor de los demandantes
- Al menos un 15% de los veredictos suponen indemnizaciones superiores al millón de dólares.



Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00

17.30 h. La responsabilidad civil de los directivos en los procesos de mobbing (acoso moral)

- De la consideración social al posible trato penal. Avances y futura normativa en materia de responsabilidad por acoso moral
- Las responsabilidades del administrador ante una demanda de acoso moral

D. Javier Hervás Martínez
Socio – Área Laboral
CUATRECASAS

18.15 h. Coloquio y preguntas

18.00 h. **Mesa Redonda: El buen gobierno de las empresas y la responsabilidad civil de los administradores.**

- Cómo minimizar el riesgo a acciones legales aplicando políticas de buen gobierno

D. Jesús Jiménez Ruiz
Gerente del Departamento de Management Assurance Services
KPMG

(Posible ponente)
D. Aldo Olcese
Presidente
INSTITUTO DE ANALISTAS FINANCIEROS

D. Antonio Alonso Ureba
Secretario General y del Consejo de administración
TELEFÓNICA S.A.

(Posible ponente)
D. José Ignacio Sánchez Galán
Consejero Delegado
IBERDROLA

19.00 h. Coloquio y preguntas

19.30 h. Fin de la primera jornada

Viernes 2 de Julio

8.45 h. Recepción de los asistentes

9.00 h. Saludo y bienvenida a cargo del Presidente de la Jornada

EL SEGURO DE RESPONSABILIDAD CIVIL D&O (DIRECTORS AND OFFICERS)

Expansión, 18 de febrero de 2004

El precio de los seguros para ejecutivos subirá hasta un 75%

Tras las exorbitantes subidas de los dos ejercicios anteriores, los precios de los seguros que cubren la responsabilidad civil de los directivos y consejeros de las empresas “se estabilizarán hasta alcanzar entre el 20% y el 35% para los riesgos normales y de hasta el 75% y el 100% para industrias que trabajan en sectores de alta tecnología, energía, telecomunicaciones, servicios financieros, sanidad y laboratorios farmacéuticos”, según un informe de Willis.

9.15 h. La póliza de responsabilidad civil para administradores y directivos. ¿Por qué es imprescindible este tipo de cobertura en el momento actual?

- Qué cubren y qué no este tipo de pólizas
- ¿Qué personas dentro de la empresa deben estar cubiertas?
- Qué tipos de pólizas y cobertura existen actualmente en el mercado
- ¿Quién paga la prime y quién debe ser el asegurado?
- ¿Qué papel juegan los administradores y directivos en la negociación de la póliza?
- ¿Por qué hay tan pocas aseguradoras que aceptan pólizas individualizadas?
- Muchas compañías ven el seguro de RC para sus directivos y consejeros como una cobertura más en la labor ordinaria de la empresa ¿Es posible dar valor añadido a las pólizas D&O? ¿qué servicios o extensiones pueden introducirse?
- La prima como retribución en especie. Polémica sobre este asunto y su tratamiento fiscal.
- ¿Por qué la sociedad no puede reintegrar a los administradores los conceptos por indemnización?

D. Carlos Peña Kaiser
Director Líneas Financieras
CHUBB

D. José María Elguero
Gerente de Riesgos Financieros y Profesionales
MARSH

10.00 h. Coloquio y preguntas

Primas D&O, al alza



RECOLETOS

Conferencias
y Formación



Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00

FIGURE 1

Historical D&O Premium Index - U.S., For-Profit Only

Year	Index Median	Index Average
1974	90	100
1976	69	81
1978	77	103
1980	76	99
1982	55	71
1984	38	54
1986	415	682
1988	513	746
1990	481	704
1991	513	720
1992	515	720
1993	526	771
1994	548	806
1995	550	793
1996	498	726
1997	459	619
1998	402	539
1999	356	503
2000	349	560
2001	397	720
2002	496	931
2003	562	1,237

Índice elaborado por Tillinghast Towers Perrin que refleja la evolución de las primas en los seguros D&O en empresas de EE UU

10.15 h. La cobertura de D&O desde el punto de vista de la oferta. Análisis Técnico y Actuarial

- La situación en el mercado internacional y español de la oferta de pólizas de RC de D&O
- Ámbitos de cobertura y distintas garantías de la póliza. Su delimitación.
- Peculiaridades de este ramo desde el punto de vista del análisis técnico y actuarial para el asegurador.
- Perspectivas de rentabilidad para el broker, la compañía de *fronting*, para el suscriptor y para el reasegurador.
- Comparación de resultados en diferentes mercados y con los demás ramos de 'sinistros de larga duración' .
- Tendencias de futuro en la oferta de pólizas de D&O

D. José Moreno Codina
Director General
TILLINGHAST TOWERS PERRIN

10.45 h. Coloquio y preguntas

11.00 h. Café

11.30 **Panel de expertos: Presente y futuro de las coberturas de responsabilidad civil para directivos, administradores y consejeros en España**

- ¿Están extendidas en España las pólizas de RC de administradores y directivos o se trata sólo de un privilegio que poseen los gestores de grandes compañías?
- ¿Prevén las aseguradoras un incremento de las demandas por responsabilidad civil de los directivos y empresarios españoles?
- ¿Ha aumentado el interés por perfilar y revisar las condiciones de las pólizas con el creciente activismo accionarial?
- ¿Cómo han afectado los recientes escándalos empresariales a las primas por responsabilidad civil D&O? ¿Ha ocurrido lo mismo en España? ¿Ha aumentado la aversión al riesgo de los directivos y administradores españoles? ¿Cómo van a evolucionar las primas en un futuro?
- ¿Cómo influye un buen comportamiento en materia de gobierno en la determinación de la prima?

D. Diego de la Torre
Director
AON GIL Y CARVAJAL

D. Álvaro Mengotti
Director General
GREENHILL UNDERWRITING

“En España falta un gran escándalo para que las empresa y sus administradores tomen conciencia de la importancia que supone tener un buen seguro D&O”. Álvaro Mengotti.

“Pese a que la mayoría de las grandes empresas contratan desde hace años este tipo de coberturas, sigue sin haber mentalidad aseguradora. La idea de que ‘a mi no me puede pasar’ es una constante. Diego de la Torre.

- La planificación y la gestión de riesgos derivados de la actividad de los administradores, consejeros y directivos.

- ¿Qué sectores o tipos de compañías deben estar más protegidos ante posibles demandas contra administradores y consejeros?
- ¿Cómo se gestiona el riesgo de posible acciones legales contra los consejeros y los administradores?
- A qué órgano debe corresponder la tarea de negociar este tipo de coberturas

D. José Carlos Marcos
Director
WILLIS IBÉRICA

12.30 h. *Coloquio y preguntas*

12.45 h. **La responsabilidad civil de administradores y directivos de instituciones financieras**

- ¿Qué particularidades presenta el sector financiero en materia de responsabilidad civil para administradores y directivos?



RECOLETOS

Conferencias
y Formación

Recoletos Conferencias & Formación

www.RecoletosConferencias.com

Paseo de la Castellana 66 – 3ª planta 28046 Madrid • Tel.: 91/ 337 04 35

Av. Diagonal 640, edificio 3 - 4ª planta. 08017 Barcelona • Tel. : 93 / 227 67 00



- La internacionalización de la banca española y el riesgo creciente a demandas provenientes del extranjero
- Las cajas de ahorro, el lado menos protegido ante demandas contra administradores y directivos del sector financiero
- ¿Qué responsabilidades asumen los administradores de fondos de inversión o sociedades de inversión colectiva?

Andoni Echebarría
Director Comercial
BRUZON & MILLER

D. Margarita Sánchez Sus
Directora Técnica
DUAL IBÉRICA

13.45 h. *Coloquio y preguntas*

14.00 h. *Fin de las Jornadas*