



HERBERT
SMITH
FREEHILLS

LA REFORMA DEL RÉGIMEN DE LOS ADMINISTRADORES SOCIALES Y SU INCIDENCIA EN EL SEGURO DE D & O

AGERS, 9 ABRIL 2015

Paulino Fajardo, Herbert Smith Freehills

HOJA DE RUTA

- ¿Por qué esta reforma? .- Solo administradores/ No solo LSC
- ¿Hay una mayor exposición de los administradores al riesgo? - Ayer y hoy de la responsabilidad
- ¿Cómo afecta a los seguros de D&O?
 - En la contratación
 - En la gestión del siniestro
 - En la defensa

LA REFORMA DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL

- ¿Por qué esta reforma?
 - Buen gobierno corporativo como refuerzo de en la confianza de los inversores
 - Asegurar el adecuado funcionamiento de los órganos de gobierno y la adecuada segregación de funciones, deberes y responsabilidades
- ¿Qué supone?
 - Profesionalización de los Consejo de Administración
 - Retribución
 - Obligaciones
 - Responsabilidad
- ¿A quién afecta?
 - Sociedades de capital con independencia de su tamaño
 - Sociedades cotizadas

ADMINISTRADORES: NUEVO MARCO LEGAL

- Mayor definición del deber de diligencia
 - Distinción en las funciones de los consejeros
 - Incorporación de la BJR
- Refuerzo del deber de lealtad
 - Flexibilización de los requisitos para interponer la acción social
- Extensión subjetiva de los deberes y la responsabilidad
 - Administrador de hecho
 - Administrador «oculto»
 - Directivos
 - Representantes de los administradores personas jurídicas
- Inclusión de un régimen específico de prescripción
 - Cuatro años desde el día en que pudiera haberse ejercitado
 - ¿Qué ocurre con la responsabilidad por deudas?

LA REFORMA EN LA PRÁCTICA: ¿SE INCREMENTA EL RIESGO DE LOS ADMINISTRADORES?

- No hay una única respuesta:
 - Incremento:
 - Ampliación legal del ámbito subjetivo
 - Flexibilidad de los criterios para el ejercicio de la acción social
 - Ampliación del plazo de prescripción
 - Disminución :
 - Regla de discrecionalidad empresarial

NO SOLO ESTA REFORMA...

- Ley Concursal (RDL 4/2014)
 - Nuevo supuesto de calificación del concurso y responsabilidad de socios
- Reforma del Código Penal
 - Responsabilidad penal de las personas jurídicas:
 - Administrador
 - Extensión de cobertura de gastos de defensa de la sociedad
- Jurisprudencia del TS
 - Prescripción
 - Dolo

LA REFORMA EN LA PRÁCTICA: ¿CÓMO AFECTA AL SEGURO DE D&O?

- El seguro de D&O: Coberturas principales
 - Reclamaciones frente a administradores y directivos:
 - Acreedores
 - Accionistas
 - Empleados
 - Reembolso a la sociedad (Side B)
 - Gastos de defensa y fianzas
 - Multas y sanciones

LA REFORMA EN LA PRÁCTICA: ¿CÓMO AFECTA AL SEGURO DE D&O?

- ¿Es necesario reformar las pólizas?
 - Extensión subjetiva
 - Extensión habitual a los administradores de hecho/ personas físicas representantes del personas jurídicas/ directivos
 - Adecuar la definición de asegurado a la nueva Ley
 - Configuración de los deberes de diligencia/lealtad
 - Prescripción
 - *Retired directors*
 - Claims made

LA REFORMA EN LA PRÁCTICA: ¿CÓMO AFECTA AL SEGURO DE D&O?

- **CONTRATACIÓN**
 - Qué es necesario saber (cuestionario/declaración del riesgo)
 - Funciones atribuidas a los administradores
 - Protocolos de toma de decisiones informadas (deber de diligencia/BJR)
 - Implantación de modelos de prevención según CP
- **SINIESTRO**
 - Notificación
 - Gastos de defensa/aval
 - Dolo/ Acción directa

DEFENSA/ GESTIÓN DE CRISIS

- Análisis y estrategia legal
 - Aseguramiento de la prueba
 - Electrónica
 - Notarial
 - Documentos
 - Mapa de efectos legales
 - Consecuencias de la instrucción penal
- Comunicación y riesgo reputacional
 - Confidencialidad
 - Estrategia de comunicación

El contenido de esta publicación es meramente informativo y está actualizado a la fecha que consta en el mismo. No constituye asesoramiento legal y no debe ser tomado como tal, por lo que le rogamos que antes de tomar cualquier decisión basada en el mismo, recabe asesoramiento legal específico adaptado a sus circunstancias particulares.

Herbert Smith Freehills LLP y sus empresas y firmas y asociadas, así como Herbert Smith Freehills, una "partnership" australiana, son firmas independientes que forman parte del despacho de abogados internacional Herbert Smith Freehills.

© Herbert Smith Freehills Spain LLP 2015



ABU DABI

Herbert Smith Freehills LLP
T +971 2 813 5000
F +971 2 813 5100

BANGKOK

Herbert Smith Freehills (Thailand) Ltd
T +66 2657 3888
F +66 2636 0657

BELFAST

Herbert Smith Freehills LLP
T +44 28 9025 8200
F +44 28 9025 8201

BERLÍN

Herbert Smith Freehills Germany LLP
T +49 30 2215 10400
F +49 30 2215 10499

BRISBANE

Herbert Smith Freehills
T +61 7 3258 6666
F +61 7 3258 6444

BRUSELAS

Herbert Smith Freehills LLP
T +32 2 511 7450
F +32 2 511 7772

DOHA

Herbert Smith Freehills Middle East LLP
T +974 4429 4000
F +974 4429 4001

DUBAI

Herbert Smith Freehills LLP
T +971 4 428 6300
F +971 4 365 3171

FRANKFURT

Herbert Smith Freehills Germany LLP
T +49 69 2222 82400
F +49 69 2222 82499

HONG KONG

Herbert Smith Freehills
T +852 2845 6639
F +852 2845 9099

LONDRES

Herbert Smith Freehills LLP
T +44 20 7374 8000
F +44 20 7374 0888

MADRID

Herbert Smith Freehills Spain LLP
T +34 91 423 4000
F +34 91 423 4001

MELBOURNE

Herbert Smith Freehills
T +61 3 9288 1234
F +61 3 9288 1567

MOSCÚ

Herbert Smith Freehills CIS LLP
T +7 495 363 6500
F +7 495 363 6501

NUOVA YORK

Herbert Smith Freehills New York LLP
T +1 917 542 7600
F +1 917 542 7601

PARÍS

Herbert Smith Freehills Paris LLP
T +33 1 53 57 70 70
F +33 1 53 57 70 80

PEKÍN

Herbert Smith Freehills LLP Beijing
Representative Office (UK)
T +86 10 6535 5000
F +86 10 6535 5055

PERTH

Herbert Smith Freehills
T +61 8 9211 7777
F +61 8 9211 7878

SEÚL

Herbert Smith Freehills LLP
Foreign Legal Consultant Office
T +82 2 6321 5600
F +82 2 6321 5601

SHANGHÁI

Herbert Smith Freehills LLP Shanghai
Representative Office (UK)
T +86 21 2322 2000
F +86 21 2322 2322

SINGAPUR

Herbert Smith Freehills LLP
T +65 6868 8000
F +65 6868 8001

SYDNEY

Herbert Smith Freehills
T +61 2 9225 5000
F +61 2 9322 4000

TOKIO

Herbert Smith Freehills
T +81 3 5412 5412
F +81 3 5412 5413

YAKARTA

Hiswara Bunjamin and Tandjung
Herbert Smith Freehills LLP firma asociada
T +62 21 574 4010
F +62 21 574 4670