NOU CODI DE CONDUCTA RELATIU A LES INVERSIONS FINANCERES DE LES ENTITATS SENSE AFANY DE LUCRE

(Acord del Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors del 20 de febrer de 2019)

	Acord del Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de 20 de febrer de 2019	**Ordre del Ministeri d'Economia ECO/372/2003, de 23 de desembre**
Objecte	Actualització la normativa de l'exercici 2003 per tal d'adaptar-la als canvis normatius i en el funcionament dels mercats més rellevants en diversos aspectes, àdhuc els que han afectat a la normativa comptable	
Àmbit d'aplicació	*Article primer:* Entitats sense afany de lucre que realitzin inversions financeres temporals: • Fundacions • Associacions • Col·legis professionals • Mútues d'assegurances i mutualitats de previsió social • Mútues col·laboradores de la Seguretat Social • Altres entitats sense afany de lucre que tributin a un tipus reduït de l'Impost sobre Societats Entitats excloses: Fundacions bancàries	*Article 1:* Entitats sense afany de lucre que realitzin inversions financeres temporals: • Fundacions • Associacions • Col·legis professionals • Fons de promoció de l'ocupació • Mútues d'assegurances i mutualitats de previsió social • Mútues d'accidents de treball i malalties professionals de la Seguretat Social • Altres entitats sense afany de lucre que tributin a un tipus reduït de l'Impost sobre Societats

Inversions financeres temporals	*Article primer:* Qualsevol inversió en algun dels instruments financers regulats a la Llei del Mercat de Valors a excepció de: • Inversions subjectes a restriccions a la lliure disposició per virtut de títol fundacional, els estatuts de l'entitat o de la normativa d'aplicació • La part del patrimoni de l'entitat que provingui d'aportacions efectuades pel fundador, donats o associats amb subjecció a requisits de no disposició o amb vocació de permanència • Les inversions financeres afectes a la cobertura de provisions tècniques de les mútues asseguradores i mutualitats de previsió social	*Article 1:* Inversions temporals que tinguin tal consideració d'acord amb el Pla General de Comptabilitat, aprovat pel Reial Decret 1643/1990, de 20 de novembre, sempre que es tracti d'inversions en actius amb venciment no superior a un any, així com aquells actius de major termini adquirits o mantinguts amb la finalitat de beneficiar-se a curt termini de les variacions en llurs preus. A efectes del Codi de conducta s'entén per valors mobiliaris i instruments financers els regulats a la Llei del Mercat de Valors, així com les participacions en institucions d'inversió col·lectiva.
Mitjans i organització	*Article segon:* Les entitats a les que afecta el Codi de conducta; • Hauran de comptar amb els mitjans humans i materials i sistemes de per a la selecció i gestió de les inversions en instruments financers adequats i proporcionats al volum i naturalesa de les inversions realitzades o a realitzar • Les persones amb capacitat de decisió hauran de comptar amb coneixements tècnics i experiència suficients, o bé que comptin amb un assessorament professional adequat • En cas de disposar d'assessorament extern, caldrà garantir-ne la competència i independència, i que no es vegi afectat per conflictes d'interès • En cas d'entitats que disposin d'instruments financers d'import significatiu (superior als 10 milions d'euros): o Es recomana la constitució d'un Comitè d'inversions integrat per un mínim de tres membres, dos d'ells amb coneixements i experiència suficients, que s'hauria de reunir regularment com a mínim quatre vegades l'any. o Haurien de comptar amb una funció de control intern, amb suficient autoritat i independència, integrat en la plantilla de l'entitat o delegat en entitats especialitzades.	*Article 2.* Les entitats sense afany de lucre: • Hauran d'establir sistemes de selecció i gestió proporcionals al volum i naturalesa de les operacions financeres temporals que realitzin • Aquells que decideixin les operacions comptaran amb els coneixements tècnics suficients, podent decidir la contractació de l'assessorament professional de tercers que ofereixin suficients garanties de competència professional i independència.

<u>Política i selecció de les inversions</u>	*Article segon:* • Les entitats sense afany de lucre definiran una política d'inversió ajustada als seus objectius fundacionals, especificant objectius i riscos de llurs inversions, indicant el tipus d'actiu, la concentració de riscos, termini de les inversions, diversificació geogràfica o qualsevol altre variable que es consideri rellevant (mediambiental, social,...) • Per a la selecció de les inversions en instruments financers es valorarà la seguretat, liquiditat i rendibilitat, garantint un adequat equilibri entre els tres objectius, i atenent les condicions del mercat en el moment de la contractació. • Caldrà considerar els següents principis inspiradors de les inversions en instruments financers: o Principi de coherència o Principi de Liquiditat o Principi de diversificació o Principi de preservació del capital • En general es considerarà inapropiat la realització d'operacions palanquejades o adreçades exclusivament a obtenir guanys a curt termini. • En cas que es duguin a terme, caldrà que es justifiquin adequadament la realització, d'entre d'altres, les següents operacions: o Operacions intradia o Operacions en els mercats de derivats o Vendes a curt o Contractes financers per diferència	*Article 2:* • En la selecció de les inversions financeres temporals es valorarà en tots els casos la seguretat, liquiditat i rendibilitat que ofereixin les diferents possibilitats d'inversió, vigilant que es produeixi el necessari equilibri entre aquests tres principis, atenent les condicions del mercant en el moment de la contractació. • Les entitats sense afany de lucre diversificaran els riscos corresponents a llurs inversions i realitzaran les inversions temporals en valors o instruments financers negociats en mercats secundaris oficials. • Caldria evitar la realització d'operacions que responguin a un ús merament especulatiu dels recursos financers, pel que hauran d'ésser objecte d'especial explicació; o Les vendes de valors presos en préstecs a l'efecte ("vendes a curt") o Operacions intradia o Operacions en els mercats de futurs i opcions, llevat amb finalitat de cobertura o I qualsevol altres de naturalesa anàloga

<u>Seguiment del Codi</u>	*Article tercer:*
	• Els òrgans de govern de les entitats sense finalitat lucrativa hauran de presentar un informe anual del grau de compliment del Codi de conducta que:
	  ○ En el seu cas, lliuraran al Protectorat
	  ○ Posaran a disposició de llurs partícips, associats o mutualistes i del públic en general
	  ○ Publicaran a la pàgina web, si en disposen
	L'informe haurà d'especificar, si és el cas, aquelles operacions que s'han separat de les recomanacions contingudes en el Codi de conducta i les raons per les que no s'han seguit.
		Article 2:
		• Els òrgans de govern, administració o direcció de les entitats sense afany de lucre:
		  ○ S'hauran de comportar amb transparència informativa en relació al seguiment de les recomanacions contingudes en el codi de conducta.
		  ○ Hauran d'especificar les operacions en que s'hagin separat de les recomanacions contingudes en el Codi de conducta, i explicar-ne les raons.
		  ○ Hauran de presentar un informe anual sobre el grau de compliment del codi, per tal de que el coneguin el Protectorat o llurs partícips, associats o mutualistes.

<u>Aplicació del Codi</u>	*Article quart:* • El Codi de conducta s'haurà d'aplicar a partir de la seva publicació en el Butlletí Oficial de l'Estat (5 de març de 2019) • L'informe anual corresponent a l'exercici 2018 podrà elaborar-se en base a la normativa anterior (Ordre ECO/3721/2003) • En el primer informe elaborat d'acord amb la nova normativa es transcriuran literalment els acords que els òrgans de govern hagin adoptat per tal de prendre raó de la seva publicació i adoptar, en el seu cas, les mesures adreçades a seguir els seus principis o recomanacions.	*Article 2:* • En el primer informe anual que hagin d'elaborar es transcriuran literalment els acords que els òrgans de govern de l'entitat hagin adoptat per prendre raó de la publicació i vigència del present Codi i adoptar, si és el cas, les mesures adreçades a segui els seus principis o recomanacions.