



MEMORIA DE ACTIVIDAD DE LAS COMISIONES CONSULTIVAS DE TALGO, S.A.

La composición de la Comisión de Auditoría de TALGO, S.A. a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Categoría
DON EMILIO NOVELA BERLÍN	PRESIDENTE	Independiente
DON MICHEL MOREAU	VOCAL	Independiente
DON JOSÉ MARÍA MUÑOZ DOMÍNGUEZ	VOCAL	Dominical

Durante el año 2015 la **Comisión de Auditoría** de TALGO, S.A. se ha reunido en dos ocasiones: el día 15 de julio y el día 12 de noviembre. En ambas ocasiones asistieron miembros del equipo de auditoría interna de la compañía y de la firma auditora externa Deloitte

En el ejercicio de la competencia que le atribuye tanto la Ley como las nomas que conforman el Sistema de Gobierno Corporativo de la compañía, la Comisión de Auditoría ha desarrollado la actividad que se indica a continuación en las áreas o ámbitos que se especifican:

1. Área de Auditoría Interna:

- Evaluación anual de la actividad del área.
- Aprobación del plan anual de auditoría interna y presupuesto del departamento.
- Informe de seguimiento y recomendaciones.

2. Sistemas de control interno y gestión de riesgos:

- Supervisión del Sistema de Control Interno sobre la información financiera.
- Supervisión del Sistema de Control de Riesgos del Grupo.
- Revisión continuada del sistema de control interno.

3. Auditor de cuentas externo:

- Propuesta de reelección del auditor de cuentas externo y condiciones de contratación.
- Constatación del grado de colaboración y transparencia con el que la compañía colabora y trabaja con la firma auditora externa.
- Informe sobre la independencia de la firma auditora externa.
- Comparecencias del auditor de cuentas en reuniones de la comisión.
- Autorizaciones previas para servicios distintos a la auditoría.

4. Proceso de supervisión de la elaboración de la información económico financiera:

- Cuentas anuales individuales y consolidadas 2015 Talgo S.A.
- Estados financieros consolidados del primer trimestre y tercer trimestre de 2015 de Talgo S.A.



- Estados financieros resumidos consolidados del primer semestre de 2015 de Talgo S.A.

La mayor parte de la actividad de la Comisión de Auditoría en el ejercicio 2015 ha estado centrada en los temas relacionados con la auditoría interna y externa, la supervisión del riesgo y del proceso de elaboración de la información económico financiera. El equipo del Área de Auditoría Interna acude a las reuniones de la comisión con carácter habitual, lo cual se enmarca en las competencias de dicho área, en apoyo a la Comisión, para el correcto ejercicio de sus competencias y como canal de interlocución entre la Comisión de Auditoría y la compañía y su Grupo. Además han comparecido altos directivos de diversas áreas y departamentos del Grupo Talgo con el objeto de dar una visión de conjunto a los miembros de la Comisión de Auditoría.

La composición de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos de TALGO, S.A. a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Categoría
DON ALBERTUS MEERSTADT	PRESIDENTE	Independiente
DON JOHN CHARLES POPE	VOCAL	Independiente
DON FRANCISCO JAVIER BAÑÓN TREVIÑO	VOCAL	Dominical

Durante el año 2015 la **Comisión de Retribuciones y Nombramientos** de TALGO, S.A. se ha reunido en tres ocasiones: el día 16 de julio, el día 13 de noviembre y el día 14 de diciembre de 2015.

En el ejercicio de la competencia que le atribuye tanto la Ley como las normas que conforman el Sistema de Gobierno Corporativo de la compañía, la Comisión de Retribuciones y Nombramientos ha desarrollado la actividad que se indica a continuación:

- Análisis y aprobación de operaciones financieras realizadas con algunos directivos del Grupo.
- Análisis y aprobación de planes de incentivos a largo plazo consistentes en la entrega de acciones a determinados directivos del Grupo.
- Evaluación del grado de cumplimiento de los objetivos fijados al Top Management del Grupo para el año 2015.
- Análisis del sistema retributivo de los miembros del Consejo de Administración.
- Elevar al Consejo de Administración sugerencias que permitan dar el mejor cumplimiento de la legislación vigente en materia de composición de este órgano de gobierno y del funcionamiento del mismo.



- Proponer la designación de miembros del Consejo de Administración para cubrir las vacantes que se producen en el mismo.
- Elaboración del Informe a someter a la Junta General de Accionistas en relación con el nombramiento, reelección y/o ratificación de consejeros externos independientes.
- Determinación del procedimiento a seguir por los miembros del Consejo de Administración que deseen adquirir valores y/o instrumentos financieros de la compañía, en cumplimiento de la legislación vigente en esta materia.
- Establecimiento de los objetivos para 2016 de los Top Managers del Grupo.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Retribuciones y Nombramientos tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar el proceso que permita la sucesión ordenada del Presidente y del Consejero Delegado, cuyo nombramiento es responsabilidad del Consejo, e informar sobre el nombramiento o destitución de los directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado.